

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30.06.2020

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	חלק א'
דוחות כספיים ביניים	חלק ב'

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום

30 ביוני 2020

בהתאם להוראות חוזר גמל 1-9-2017 מיום 1 בפברואר 2017, להלן דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה").

המידע הנכלל בדוח זה מכיל, בין היתר, מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח – 1968. משפטים בדוח זה הכוללים ביטויים כמו: "צפוי", "עלול", "מעריכה", "עשויה" וכיו"ב ביטויים דומים, מצביעים כי מדובר במידע צופה פני עתיד המוצג על ידי החברה. מידע זה משקף את עמדתה הנוכחית של החברה ביחס לאירועים עתידיים שהתממשותם או התרחשותם מבוססת על הערכות ועל כן התממשותם כרוכה בסיכון וחוסר וודאות. התרחשות או התממשות האירועים בפועל, עלולה להיות שונה באופן מהותי מהערכת החברה זאת עקב קיומם של גורמים שאינם תלויים בחברה.

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת**1. תיאור כללי**

החברה, הינה חברה פרטית תושבת ישראל אשר התאגדה ביום 21 בדצמבר 2005 וכתובתה הרשמית היא אחד העם 14 תל אביב.

החברה, קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידה קיבלו את אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן "הממונה") בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאשור וניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 (להלן - "תקנות הקופות").

החברה הינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות בית השקעות" או "החברה האם"). קרנות Apax Europe VII-A L.P; Apax Europe VII-B L.P ו-Apax Europe VII-1 L.P (להלן יחדיו: "קרנות Apax Europe VII") (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין במצטבר במלוא (100%) הון המניות של פסגות בית השקעות (באמצעות Himalaya AP.PS Ltd. וחברות החזקות שונות שהינן, בעקיפין, נשלטות, מנוהלות ו/או מיועצות על ידי APEM ("Apax Partners Europe Managers Ltd.)).

בהתאם להסכמי ניהול בין קרנות Apax Europe VII לבין APEM, APEM מונתה כמנהל ההשקעות של קרנות Apax Europe VII, ביחס להשקעות שונות, לרבות פסגות.

בעלי המניות של APEM הינם ה"ה מרטיין הלוסה וניקו הנסן (אשר מכהנים גם כדירקטוריון APEM) (יחדיו: "בעלי השליטה"). כל אחד מה"ה הלוסה והנסן, מחזיק ב- 50% מהון המניות ובזכויות ההצבעה ב-APEM.

בעלי השליטה (באמצעות APEM ומבנה הניהול האמור של קרנות Apax Europe VII) זכאים לקבל את כל ההחלטות בניהול ההשקעות האמורות בעבור קרנות Apax Europe VII.

יצוין כי מבנה החזקה והניהול המתואר לעיל מוסדר במהותו במערכת הסכמים שונים בין APEM לבין קרנות Apax Europe VII וחברות החזקה שונות בקבוצת קרנות Apax Europe VII.

השותף הכללי בקרנות Apax Europe VII GP. L.P Inc הינו Apax Europe VII GP. L.P Inc, אשר השותף הכללי בו הינו Apax Europe VII GP Co. Limited.

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת (המשך)**2. תחומי פעילות**

החברה מנהלת את קופות הגמל וקרנות הפנסיה, כמפורט להלן:

שם הקופה	סוג הקופה
פסגות גדיש מסלולית	תגמולים ואישית לפיצויים
פסגות קמה	תגמולים ואישית לפיצויים
פסגות שיא השתלמות מסלולית	השתלמות
פסגות שיא פיצויים מסלולית	מרכזית לפיצויים
פסגות מסלולית לפיצויים	מרכזית לפיצויים
פסגות פיצויים מסלולית	מרכזית לפיצויים
פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה	מרכזית לדמי מחלה
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
פסגות גמל בניהול אישי (IRA)	תגמולים בניהול אישי
פסגות השתלמות בניהול אישי (IRA)	השתלמות בניהול אישי
פסגות לעמיתי חבר	תגמולים לעצמאיים
פסגות NEXT גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה
פסגות חיסכון לכל ילד מסלולית	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
שם הקרן	סוג הקרן
פסגות פנסיה מקיפה	קרן פנסיה חדשה מקיפה
פסגות פנסיה כללית	קרן פנסיה חדשה כללית
קרן פנסיה ה.ע.ל.	קרן פנסיה ותיקה

ב. נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים**1. מצב כספי**

סך המאזן של החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכם בכ- 1,286 מיליוני ש"ח לעומת כ- 355,1 מיליוני ש"ח, ביום 30 ביוני 2019. ליום 31 בדצמבר 2019, סך המאזן הסתכם בכ- 1,388 מיליוני ש"ח.

נכסים

הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 30 ביוני 2020 וליום 30 ביוני 2019 הסתכמו לסך של כ- 029,1 מיליוני ש"ח ולסך של כ- 1,120 מיליוני ש"ח בהתאמה, אשר היוו כ- 80% וכ- 83% מסך המאזן, בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר 2019, הנכסים הבלתי מוחשיים הסתכמו לסך של כ- 1,119 מיליוני ש"ח והיוו כ- 81% מסך המאזן.

הוצאות רכישה נדחות ליום 30 ביוני 2020 וליום 30 ביוני 2019 הסתכמו לסך של כ- 97 מיליוני ש"ח ולסך של כ- 88 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ- 8% וכ- 7% מסך המאזן, בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר 2019, הוצאות הרכישה הנדחות הסתכמו לסך של כ- 101 מיליוני ש"ח והיוו כ- 7% מסך המאזן.

השקעות פיננסיות בנכסי חוב סחירים והמזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2020 וליום 30 ביוני 2019 הסתכמו בסך של כ- 116 מיליוני ש"ח ולסך של כ- 104 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר 2019, השקעות פיננסיות בנכסי חוב סחירים והמזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של כ- 123 מיליוני ש"ח.

ב. נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים (המשך)**1. מצב כספי (המשך)****התחייבויות**

סך ההתחייבויות ליום 30 ביוני 2020 וליום 30 ביוני 2019 הסתכמו לסך של כ- 542 מיליוני ש"ח, ולסך של כ- 591 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ- 42% וכ- 44% מסך המאזן, בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2019, ההתחייבויות הסתכמו לסך של כ- 606 מיליוני ש"ח והיוו כ- 44% מסך המאזן.

הון

הון החברה ליום 30 ביוני 2019 וליום 30 ביוני 2019 הסתכם לסך של כ- 744 מיליוני ש"ח ולסך של כ- 763 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ- 58% וכ- 56% מסך המאזן, בהתאמה. הון החברה ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם לסך של כ- 779 מיליוני ש"ח והיוו כ- 56% מסך המאזן.

2. תוצאות הפעילות

סך ההכנסות לששת החודשים הראשונים של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ- 190 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 207 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות לששת החודשים הראשונים של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ- 151 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 181 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, והיוו כ- 80% וכ- 87% מסך ההכנסות, בהתאמה.

הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות בשנת 2019 הסתכמו לסך של כ- 356 מיליוני ש"ח והיוו כ- 86% מסך ההכנסות.

הרווח (ההפסד) הכולל

ההפסד הכולל לששת החודשים הראשונים של שנת 2020 הסתכם לסך של כ- 35 מיליוני ש"ח לעומת רווח של סך כ- 11 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3. נזילות ומקורות מימון

בששת החודשים הראשונים לשנת 2020 ולתקופה המקבילה אשתקד לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 49 מיליוני ש"ח ו- 48 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

בששת החודשים הראשונים לשנת 2020, לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות השקעה בסך של 29 אלפי ש"ח, לעומת תזרים מזומנים חיובי מפעילות השקעה בסך של כ- 35 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר נבע בעיקר ממכירות של השקעות פיננסיות, נטו.

בששת החודשים הראשונים לשנת 2020 ולתקופה המקבילה אשתקד לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות מימון בסך של כ- 51 מיליוני ש"ח וסך של כ- 86 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

בששת החודשים הראשונים לשנת 2020 חל קיטון במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה

נתונים ליום 30.06.2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
						מקיפה	כללית		
									מספר עמיתים:
619,099	14,354	346,965	11,786	80,425	111,960	523	44,304	8,782	פעילים
943,474	-	32,895	8,427	203,921	635,450	1,910	46,951	13,920	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
8,451	-	-	-	-	-	3	20	8,428	זקנה
215	-	-	-	-	-	-	38	177	שארים
981	-	-	-	-	-	-	35	946	נכות
									פנסיונרים:
99	-	-	-	-	-	14	85	-	זקנה
18	-	-	-	-	-	-	18	-	שארים
45	-	-	-	-	-	-	45	-	נכות
1,572,382	14,354	379,860	20,213	284,346	747,410	2,450	91,496	32,253	סה"כ
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
	2,406,974	1,211,090	307,577	5,966,345	6,114,946	23,909	2,432,134	15,611,697 (**)	פעילים
70,281,591		94,459	529,041	7,687,409	27,284,181	17,637	594,192		לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
6,985	-	-	-	-	-	1,186	5,799	-	זקנה
16,392	-	-	-	-	-	-	16,392	-	שארים
18,074	-	-	-	-	-	-	18,074	-	נכות
									פנסיונרים:
28,366	-	-	-	-	-	2,223	26,143	-	זקנה
13,118	-	-	-	-	-	-	13,118	-	שארים
48,357	-	-	-	-	-	-	48,357	-	נכות
									נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
202,205	-	8,515	17,251 (***)	23,790	13,348	2,677	136,380	244	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,598,695	36,743	155,198	143,096	500,687	351,272	3,138	287,591	120,970	תקבולים מדמי גמולים
248,535	-	5,222	64,439	525	177,467	-	82	800	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
711,896	19,628	1,178	106	161,770	288,413	3,254	237,547	-	העברות צבירה לקופה/לקרן
2,574,971	42,784	2,510	-	907,695	1,418,541	2,012	201,429	-	העברות צבירה מהקופה/מהקרן

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".
 (***) הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי הקצבה.
 (****) מתקן דיווח מדוח הדירקטוריון ליום 31.03.2020

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 30.06.2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	אחר (*)	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
						מקיפה	כללית		
									תשלומים:
1,388,780	113,702	5,726	73,721	468,837	656,733	330	49,440	20,291	פדיונות
13,731	-	-	-	-	-	7	13,724	-	אחרים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
159,818	-	-	-	-	-	28	176	159,614	פנסיות זקנה
6,923	-	-	-	-	-	-	1,108	5,815	פנסיות נכות
11,052	-	-	-	-	-	-	477	10,575	פנסיות שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
820	-	-	-	-	-	57	763	-	פנסיות זקנה
2,695	-	-	-	-	-	6	2,689	-	פנסיות נכות
352	-	-	-	-	-	-	352	-	פנסיות שארים
(322,986)	-	-	-	-	-	(2,533)	(169,925)	(150,528)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
171,908	5,457	1,385	2,217	46,029	105,814	131	2,865	7,801	פעילים ולא פעילים
	-	-	-	-	-	7	202		מקבלי קצבה
17,840	-	-	-	-	2,404	83	6,900	8,453	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.44%	-	0.57%	0.71%	0.61%	0.67%	0.20%	0.10%	פעילים
		-	0.52%	0.63%	0.61%	0.69%	0.20%	0.10%	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.50%	0.50%	0.10%	מקבלי קצבה
					0.70%	2.3%	2.44%	7%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
									שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.05%	0.17%	-	עמיתים/מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	0.63%	-	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	-	-	-	פנסיונרים

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 30.06.2019 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
						מקיפה	כללית		
									מספר עמיתים:
611,903	14,649	337,652	9,282	88,939	114,954	425	36,431	9,571	פעילים
980,455	-	25,315	5,980	209,927	683,806	1,654	39,387	14,386	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
8,296	-	-	-	-	-	3	20	8,273	זקנה
1,003	-	-	-	-	-	-	25	978	שארים
228	-	-	-	-	-	-	32	196	נכות
									פנסיונרים:
31	-	-	-	-	-	5	26	-	זקנה
9	-	-	-	-	-	-	9	-	שארים
15	-	-	-	-	-	-	15	-	נכות
1,601,940	14,649	362,967	15,262	298,866	798,760	2,087	75,945	33,404	סה"כ
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
35,450,073	2,794,763	935,259	245,338	6,773,435	7,736,218	21,906	1,961,902	14,981,252 (**)	פעילים
38,194,701	-	59,103	384,869	8,272,678	28,935,208	14,699	528,144	-	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
8,546	-	-	-	-	-	1,129	7,417	-	זקנה
10,313	-	-	-	-	-	-	10,313	-	שארים
13,813	-	-	-	-	-	-	13,813	-	נכות
									פנסיונרים:
13,434	-	-	-	-	-	722	12,712	-	זקנה
9,003	-	-	-	-	-	-	9,003	-	שארים
13,377	-	-	-	-	-	-	13,377	-	נכות
									נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
262,895	-	4,576	24,838	50,533	19,195	2,587	161,166	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,801,852	4,090	203,887	154,297	598,498	470,531	4,684	233,123	132,742	תקבולים מדמי גמולים
271,657	-	31,979	46,957	2,113	186,441	3	118	4,046	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
934,452	44,830	280	82	242,367	419,704	1,256	225,933	-	העברות צבירה לקופה/לקרן
1,864,151	57,362	739	-	582,349	1,047,451	3,501	172,749	-	העברות צבירה מהקופה/מהקרן

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".
 (**) הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי הקצבה.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 30.06.2019 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	אחר (*)	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
						מקיפה	כללית		
									תשלומים:
2,075,727	598,874	2,522	32,048	515,588	863,374	369	45,798	17,154	פדיונות
7,630	-	-	-	-	-	2	7,628	-	אחרים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
142,939	-	-	-	-	-	28	175	142,736	פנסיות זקנה
6,458	-	-	-	-	-	-	961	5,497	פנסיות נכות
10,066	-	-	-	-	-	-	280	9,786	פנסיות שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
225	-	-	-	-	-	22	203	-	פנסיות זקנה
228	-	-	-	-	-	-	228	-	פנסיות נכות
1,064	-	-	-	-	-	-	1,064	-	פנסיות שארים
1,270,738	-	-	-	-	-	2,367	159,327	1,109,044	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
185,333	6,578	983	1,521	50,131	115,963	117	2,739	7,301	פעילים ולא פעילים
112	-	-	-	-	-	4	108	-	מקבלי קצבה
19,777	-	-	-	-	3,212	122	7,151	9,292	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.43%	0.23%	0.57%	0.72%	0.62%	0.68%	0.24%	0.10%	פעילים
	-	0.23%	0.53%	0.66%	0.63%	0.67%	0.24%	0.10%	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.50%	0.50%	0.10%	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.71%	2.6%	3.1%	7%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
									שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.09%	0.09%	-	עמיתים/מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	-	-	-	פנסיונרים

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 31.12.2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
						מקיפה	כללית		
									מספר עמיתים:
692,582	14,497	352,583	15,371	114,682	143,489	397	41,362	10,201	פעילים
885,207	-	19,246	3,705	178,052	626,763	1,827	42,472	13,142	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
9,715	-	-	-	-	-	7	20	9,688	זקנה
1,040	-	-	-	-	-	-	36	1,004	שארים
230	-	-	-	-	-	-	36	194	נכות
									פנסיונרים:
54	-	-	-	-	-	3	51	-	זקנה
15	-	-	-	-	-	-	15	-	שארים
21	-	-	-	-	-	-	21	-	נכות
									סה"כ
									נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
39,765,958	2,627,943	1,166,227	603,730	8,017,146	9,103,077	22,010	2,388,275	**15,837,550	פעילים
35,872,427	-	47,170	224,087	7,285,921	27,733,190	19,330	562,729	-	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
7,084	-	-	-	-	-	1,197	5,887	-	זקנה
15,660	-	-	-	-	-	-	15,660	-	שארים
14,891	-	-	-	-	-	-	14,891	-	נכות
									פנסיונרים:
16,179	-	-	-	-	-	999	15,180	-	זקנה
11,670	-	-	-	-	-	-	11,670	-	שארים
54,862	-	-	-	-	-	-	54,862	-	נכות
									נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
666,220	-	18,940	104,546	106,899	73,425	6,181	356,229	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,797,994	46,030	381,767	365,484	1,242,818	949,520	9,533	528,264	274,578	תקבולים מדמי גמולים
503,667	-	3,233	131,740	3,269	357,667	-	59	7,699	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,827,560	71,825	1,143	136	459,055	767,252	-	528,149	-	העברות צבירה לקופה/לקרן
4,143,842	227,499	2,440	1	1,324,996	2,242,422	-	7,526	338,958	העברות צבירה מהקופה/מהקרן

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

(**) הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי קצבה.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 31.12.2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (המשך)

סך הכל	אחר (*)	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
						מקיפה	כללית		
									תשלומים: פדיונות
3,539,611	738,048	6,099	74,659	945,882	1,633,548	581	101,659	39,135	
37,783	-	-	-	-	-	7	37,776	-	אחרים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
293,792	-	-	-	-	-	41	351	293,400	פנסיית זקנה
11,960	-	-	-	-	-	-	805	11,155	פנסיית נכות
22,656	-	-	-	-	-	12	2,697	19,947	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
709	-	-	-	-	-	56	653	-	פנסיית זקנה
2,427	-	-	-	-	-	-	2,427	-	פנסיית נכות
634	-	-	-	-	-	-	634	-	פנסיית שארים
7,617,752	245,047	103,455	67,270	1,476,078	3,438,979	4,027	270,926	2,011,970	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
368,066	12,605	2,241	3,438	100,018	228,776	224	5,679	15,085	פעילים ולא פעילים
264	-	-	-	-	-	10	254	-	מקבלי קצבה
40,286	-	-	-	-	5,855	224	15,010	19,197	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.44%	-	0.56%	0.71%	0.61%	0.67%	0.23%	0.1%	פעילים
	-	-	0.53%	0.64%	0.62%	0.64%	0.23%	0.1%	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.50%	0.50%	0.1%	מקבלי קצבה
	0.27%	0.05%	0.09%	0.14%	0.62%	2.35%	2.88%	7.00%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
									שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.40%	0.26%	-	עמיתים/מבוטחים
	-	-	-	-	-	0.33%	(0.21)%	-	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	0.48%	-	-	פנסיונרים

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

- ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 2. עמיתים מנותקי קשר

נתונים ליום 30.06.2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				מקיפה	כללית		
94,247	1,985	13,282	74,132	2,532	9	2,307	מספר חשבונות
610,209	18,248	94,417	493,767	3,762	15	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,301	32	224	1,040	5	0.06	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.35%	0.47%	0.42%	0.27%	0.80%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים ליום 30.06.2019 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				מקיפה	כללית		
108,135	1,880	14,889	85,486	3,180	25	2,675	מספר חשבונות
873,706	23,858	123,081	720,812	5,897	58	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,845	46	290	1,501	8	0.1	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.39%	0.47%	0.42%	0.26%	0.40%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים ליום 31.12.2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				מקיפה	כללית		
97,833	1,992	13,473	77,184	2,841	11	2,332	מספר חשבונות
666,408	20,453	104,007	537,328	4,604	16	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,922	134	496	2,280	12	0.1	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.65%	0.48%	0.42%	0.27%	0.73%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

- ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 3. חשבונות לא פעילים מתחת ל-8,000 ש"ח

נתונים ליום 30.06.2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרן פנסיה ותיקה	
192,255	187,665	4,590	מספר חשבונות
242,617	242,617	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
947	947	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.77%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים ליום 30.06.2019 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרן פנסיה ותיקה	
210,690	205,856	4,834	מספר חשבונות
272,631	272,631	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,068	1,068	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.77%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים ליום 31.12.2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרן פנסיה ותיקה	
197,586	192,853	4,733	מספר חשבונות
268,952	268,952	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,057	2,057	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.78%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

- ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 4. שיעורי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות

קופת גמל לדמי מחלה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות גמל השתלמות	קופות גמל אישית לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	מהפקדות מצבירה
					כללית	מקיפה		
								<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</u>
- / 2%	- / 0.23%	- / 1.05%	- / 2%	4% / 1.05%	4% / 1.05%	/ 0.0905% 1.68%	7% / 0.1%	פעילים
								<u>לא פעילים:</u>
- / 0.3%	-	- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.1%	מנותקי קשר
-	-	-	-	-	- / 1.05%	- / 0.5%	- / 0.1%	אחר
-	-	-	-	-	- / 0.5%	- / 0.5%	- / 0.1%	מקבלי קצבה
-	-	-	-	-	- / 0.5%	- / 0.3%	- / 0.1%	פנסיונרים

בעקבות רפורמת האוצר בדמי ניהול של חברות מנהלות מיום 21 ביוני 2012, החל מיום 1 בינואר 2014 נקבעה תקרת דמי הניהול המקסימליים מצבירה על קופת גמל וקרן חדשה כללית על 1.05%. לפירוט נוסף ראה ביאור 16 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 5. מידע כללי על תחומי פעילות

היקף נכסים ליום 30/06/2020 (אלפי ש"ח)	מספר חשבונות עמיתים ליום 30/06/2020	שיעור דמי ניהול מצבירה לתקופה 1-6/2020 (באחוזים)	שיעור דמי ניהול ממוצעים מהפקדות לתקופה 1-6/2020 (באחוזים)	תשואה לתקופה 1-6/2020 (באחוזים)	סוג אישור	מספר אישור מ"ה	שם
23,025,881	578,805	0.66	0.92	(5.53)	קופ"ג לא משלמת לקצבה, קופ"ג לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	9890	פסגות גדיש מסלולית
534,282	12,335	0.56	0.60	(13.04)		1330	
1,105,715	38,226	0.69	0.78	(7.04)		9889	
1,271,812	20,159	0.54	0.44	(3.45)		270	
269,049	6,058	0.69	1.57	(2.55)		835	
123,404	3,673	0.60	0.41	(0.08)		205	
2,702,800	19,601	0.54	0.17	(2.66)		1331	
561,891	8,921	0.62	0.17	(1.90)		1332	
331,560	6,779	0.54	0.34	0.05		1333	
283,668	3,186	0.58	0.60	0.21		1431	
1,562,584	16,287	0.58	0.23	(4.27)		9891	
52,821	1,096	0.60	0.04	(9.38)		989	
155,752	7,609	0.75	1.53	(3.11)		2017	
145,137	1,260	0.42	***	(3.83)		קופ"ג לא משלמת לקצבה, קופ"ג לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	
436,076	15,905	0.41		(5.80)	9845		
126,803	7,137	0.45		(6.67)	9844		
503,573	364	0.19	***	**	קופ"ג לא משלמת לקצבה וקופ"ג לתגמולים	1514	פסגות גמל בניהול אישי
994,589	1,007	0.31	***	*	קופה מרכזית לפיצויים	616	פסגות מסלולית לפיצויים
63,118	121	0.24	***	**	קרן השתלמות	1515	פסגות השתלמות בניהול אישי
8,860,296	210,447	0.68	***	(5.96)	קרן השתלמות	396	פסגות שיא השתלמות
613,185	8,422	0.68		(1.98)		610	
200,014	3,592	0.63		0.06		611	
472,133	8,679	0.57		(12.63)		612	
182,235	3,102	0.63		0.18		1429	
44,092	781	0.57		0.07		2244	
30,915	854	0.76		(3.89)		1059	
2,004,889	22,755	0.56		(6.75)		1183	
154,497	4,420	0.74		(3.50)		2018	
1,028,380	21,173	0.61		(2.77)		1424	

* קופה מרכזית לפיצויים

** קופת גמל בניהול אישי/קרן השתלמות בניהול אישי

*** דמי ניהול מהפקדות אינן חלים על קרנות השתלמות, קופות גמל בניהול אישי, קופת גמל מרכזית, קופ"ג לדמי מחלה, קופ"ג לחופשה, קופ"ג למטרה אחרת.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)

5. מידע כללי על תחומי פעילות (המשך)

שם	מספר אישור מ"ה	סוג אישור	תשואה לתקופה 1-6/2020 (באחוזים)	שיעור דמי ניהול ממוצעים מהפקדות לתקופה 1-6/2020 (באחוזים)	שיעור דמי ניהול מצבירה לתקופה 1-6/2020 (באחוזים)	מספר חשבונות עמיתים ליום 30/06/2020	היקף נכסים ליום 30/06/2020 (אלפי ש"ח)
פסגות קמה	1219	קופ"ג לא משלמת לקצבה, קופ"ג לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	(2.36)	***	0.20	9	206,319
פסגות שיא פיצויים מסלולית	839	קופה מרכזית לפיצויים	0.09	***	0.71	39	2,320
	840		(2.01)		0.37	36	7,523
	842		(3.28)		0.59	90	20,972
	845		(2.57)		0.38	136	85,068
	150		(5.45)		0.49	429	96,260
	844		(12.84)		0.45	40	7,781
פסגות NEXT גמל להשקעה	7810	קופת גמל להשקעה	(5.63)	***	0.55	12,125	573,601
	7811		(12.59)		0.49	4,733	128,416
	7812		(0.53)		0.50	1,111	39,230
	7813		(1.71)		0.57	599	10,667
	7814		(2.63)		0.54	1,406	81,314
	7815		(4.05)		0.52	239	3,390
פסגות חיסכון לכל ילד	11380	קופת גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד	(2.76)	***		90,937	248,460
	11381		(6.02)			15,650	68,026
	11382		(12.21)			31,405	139,945
	11383		(3.79)			241,868	849,118
פסגות פיצויים מסלולית	1225	קופה מרכזית לפיצויים	(1.94)	***	0.72	111	31,102
	1223		(7.81)		0.35	102	83,904
	237		(5.77)		0.64	12,186	859,208
פסגות מרפא - קופת גמל מרכזית לדמי מחלה	872	קופת גמל לדמי מחלה	(5.58)	***	0.40	86	62,649
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	1309	קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	(1.10)	***	0.20	46	132,488
	1912		(3.40)		0.10	46	23,110
פסגות פנסיה מקיפה	1531	קרן פנסיה חדשה מקיפה	5.15-	2.44	0.20	91,496	3,154,209
פסגות פנסיה כללית	1532	קרן פנסיה חדשה כללית	5.31-	5.30	0.67	2,450	44,955
קרן פנסיה ה.ע.ל	283	קרן פנסיה ותיקה	0.84-	7.0	0.1	32,253	15,611,697

*** דמי ניהול מהפקדות אינן חלים על קרנות השתלמות, קופות גמל בניהול אישי, קופת גמל מרכזית, קופ"ג לדמי מחלה, קופ"ג לחופשה, קופ"ג למטרה אחרת.

6. הון וזרישות הון

ראה ביאור 6 בדוח הכספי ליום 30 ביוני 2020.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)**7. התחייבויות תלויות**

ראה ביאור 8 בדוח הכספי ליום 30 ביוני 2020.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

ראה ביאור 9 בדוח הכספי ליום 30 ביוני 2020.

9. מגבלות ופיקוח

להלן הוראות הדין, לרבות הבהרות וטיטות הוראות שפורסמו במהלך רבעון השני לשנת 2020 ותיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. ההוראות אשר פורסמו בשנת 2019 מפורטות בדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2019.

יובהר כי אין ודאות באשר למידת ההשלכה ולאופן ההשלכה של הוראות דין אלה על הדוחות הכספיים של החברה וכי אלו בגדר "מידע צופה פני עתיד".

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (הוראת שעה), התש"ף-2020

נוכח השפעות נגיף הקורונה והמצב הייחודי במשק, ביום 11.6.2020 פורסמה הוראת השעה המבקשת לתת מענה ליציאתם של עובדים רבים במשק לחופשה ללא תשלום, או צומצמה או אף הסתיימה העסקתם וכתוצאה מכך, הופסקו או צומצמו ההפקדות עבורם לקופות הגמל ונפגעו הכיסויים הביטוחיים הנלווים לקופת הגמל של עובדים אלו.

חוזר גמל 2-2-2020 משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל – תיקון

ביום 4.3.2018 פורסם חוזר 'משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל – תיקון' אשר הביא לתיקונו של החוזר המקורי, בדגש על קביעת מנגנון ייחודי וחד פעמי למשלוח הודעות לעמיתים העומדים בתנאים שנקבעו בחוזר בצירוף המחאה בגובה היתרה העומדת לזכותם לצורך משיכת היתרה בחשבונם וסגירת החשבון. ביום 16.6.2020 פורסם חוזר מתקן המבקש לתקן פעם נוספת את החוזר המקורי ושתכליתו לקדם את ההוראות כדלקמן:

1. קביעת מנגנון מחודש של משלוח הודעות לעמיתים בצירוף המחאות;
2. החלת מנגנון משלוח ההודעות בצירוף המחאות על כלל הכספים על שם העמיתים ולא רק על כספי התגמולים ובלבד שהיתרה הצבורה בהם עומדת על סך העולה על 10 ש"ח;
3. קביעת הוראות עדכניות לעניין משיכת כספי רכיב הפיצויים;
4. קביעת הוראות חדשות לעניין זיהוי פונים למערכת האוטומטית של מוקד שירות הלקוחות.

חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש)(הוראת שעה), התש"ף-2020

ביום 29.7.20 נתפרסם חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש)(הוראת שעה), התש"ף-2020, במסגרתו יתאפשר לעמיתי קרנות השתלמות לא נזילות, אשר הם או בני זוגם פוטרו או יצאו לחל"ת או שפחתה הכנסתם, למשוך במשך תקופת הוראת השעה כספים בסך של עד 7,500 ש"ח לכל חודש. הוראת השעה עלולה להביא למשיכת כספים מוגברת מקרן ההשתלמות שבניהול החברה המנהלת.

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה

1. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השני לשנת 2020 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q2-2020	
4.4%	מדד המניות הכללי
8.8%	SME 60
3.8%	מדד ת"א 125
1.0%	מדד ת"א 35
4.8%	מדד אג"ח להמרה
2.9%	מדד אג"ח כללי
-0.7%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים שלא נראתה מזה מאה שנה, עם התפרצות נגיף הקורונה שהתחיל ברבעון הראשון של השנה בסין ומשם זלג אל כל העולם. התפשטות הנגיף והשתקת הפעילות הכלכלית הגיעו לשיאם בחודש אפריל כפי שמשקף מהנתונים הכלכליים ברבעון השני שמסבירים את עומק המיתון ואת ההתאוששות שככל הנראה תיקח לפחות שנתיים. בתחילת הרבעון השני, ממשלות העולם החלו לנקוט בפעולות לסגירת גבולות וריחוק חברתי בתהליך של אסקלציה בו ככל שנתוני התחלואה ומקרי המוות עלו, כך ההגבלות החריפו והובילו את רוב מדינות העולם לסגר כללי. ההשלכות על הפעילות הכלכלית כל כך דרמטיות שכן הפעילות הכלכלית בכל העולם חוותה "עצירה פתאומית" של הפעילות הכלכלית. אופיו חסר התקדים של משבר זה הוביל לקשיים רבים בנייתוח ההשלכות הכלכליות, וקצב התפשטות הנגיף בעולם הביא לסימני שאלה גדולים לגבי המשך ההתאוששות. בינתיים, לאור הגידול בתחלואה בעולם, הגופים הגדולים עדכנו מטה את תחזיות הצמיחה לתוצר העולמי. על פי תחזית ה-IMF המעודכנת, התוצר העולמי צפוי להתכווץ ב-4.9% בשנת 2020 (עודכן מטה מהתכווצות של 3.0%), ההתכווצות החדה ביותר מאז שנות ה-30 של המאה הקודמת. ה-OECD צופה בתרחיש המרכזי (ללא גל שני) ירידה של 6.0% בתוצר העולמי ובמקרה של גל שני בחורף ירידה של 7.6% בתוצר העולמי. למרות נתונים כלכליים רעים, תחזיות קודרות, התפתחויות שליליות בגזרת התפשטות נגיף הקורונה וגלגול לאחור של פתיחת הכלכלה, שוקי המניות סיימו את הרבעון השני באווירה חיובית עם העלייה הרבעונית החדה ביותר מאז שנות ה-90. השווקים מעדיפים לשאוב עידוד מחידוש הפעילות הכלכלית, התקווה לחיסון ותמריצים חסרי תקדים של הבנקים המרכזיים והממשלות.

הנתונים השוטפים שיצאו במהלך הרבעון השני בארה"ב ובאירופה הראו שכפי שהיה צפוי, הבורש שנפער ברבעון השני של 2020 הוא העמוק ביותר שנרשם בכלכלה הגלובאלית מאז מלחמת העולם. בארה"ב, התוצר התכווץ ב-32.9% בהמשך להתכווצות של 5.0% ברבעון הקודם, שיעור האבטלה בחודש יוני עמד על 11.1%. האינפלציה השנתית (CPI) עמדה ברבעון השני של השנה על 0.6%, ירידה לעומת 1.5% בסוף הרבעון הקודם, וזאת על רקע ירידת מחירי האנרגיה בעולם במקביל לאפקט הדיפלציוני של משבר הקורונה בעקבות השבתת המשק האמריקני. כאמור, הבנקים המרכזיים הגיבו במדיניות מוניטארית מרחיבה בכל העולם בהובלת הפד שהגדיל את מאזנו ברבעון השני בכ-1.2 טריליון דולר, והממשלה הגיבה גם כן עם תכנית בהיקף של 2.3 טריליון דולר (המהווים כ-11.0% מהתוצר). מקבלי החלטות צפויים להודיע בקרוב על חבילת סיוע נוספת. נכון לסוף הרבעון השני, הגירעון המצטבר ב-12 חודשים האחרונים עמד על כ-3 טריליון דולר, המהווים כ-14.0% מהתוצר, הגירעון הגדול ביותר מאז מלחמת העולם השנייה.

בדומה לארה"ב, גם באירופה הנתונים השוטפים מצביעים על התכווצות חסרת תקדים ואף עמוקה יותר מזו של מארה"ב. לפי נתוני התוצר, כלכלת גוש האירו התכווצה ברבעון השני ב-40.3% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים). ברמת המדינות, גרמניה התכווצה ב-34.7%, איטליה ב-41.1%, צרפת ב-44.8% וספרד ב-55.9%. נכון לסוף הרבעון השני, הנתונים שמצביעים על מצב הפעילות הכלכלית, כמו מדדי מנהלי הרכש, מאותתים על כך שהכלכלה עדיין בשלב

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה (המשך)

1. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח (המשך)

ההתכווצות, אם כי מתונה יותר. מדד מנהלי הרכש בגוש האירו בתעשייה ובשירותים עמדו בסוף הרבעון השני על 47.4 נקודות ו-48.3 נקודות, בהתאמה. שיעור האבטלה בגוש האירו (נכון לחודש מאי) עלה ל-7.4% לעומת 1% ברבעון הראשון של השנה.

קצב האינפלציה השנתי עמד ברבעון השני על 0.3% לעומת 0.7% ברבעון הראשון. הירידה באינפלציה נובעת בעיקר מירידת מחירי האנרגיה העולמיים. בדומה לפד, ה-ECB ממשיך לספק תכניות הרחבה כמותית ותמיכה נרחבת למערכת הפיננסית ולכלכלה הריאלית על מנת להתמודד עם משבר הקורונה. ה-ECB הגדיל את תכנית הרבה הכמותית (PEPP) בעוד 600 מיליארד אירו והאריך את התכנית עד אמצע 2021. במקביל, פרסמו תחזיות צמיחה מעודכנות, כאשר בשנת 2020 הכלכלה צפויה להתכווץ ב-8.7% ולעלות בשנת 2021 ב-5.2%.

בגזרת מחירי הסחורות, הזעזוע הדרמטי לצד הביקוש העולמי הוביל לירידה חדה במחירי הסחורות בכלל ובמחירי הנפט בפרט. עם חידוש הפעילות הכלכלית ברחבי העולם לקראת סוף הרבעון השני מחירי הנפט החלו להתאושש. בסיכום הרבעון השני של שנת 2020 מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-60.0% ל-\$41.4 לחבית ומסוג WTI עלה ב-95.0% ל-\$39.4 לחבית.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר נחלש ב-1.7% אל מול סל המטבעות¹, כאשר הדולר נחלש ב-1.8% אל מול האירו וב-1.4% אל מול הפרנק השוויצרי. מנגד, הדולר התחזק ב-0.4% אל מול היין וב-0.2% מול הפאונד.

בישראל, התוצר התכווץ ברבעון הראשון של השנה ב-6.9% בעקבות הפגיעה של נגיף הקורונה, הירידה הגבוהה ביותר בעשרים השנים האחרונות. נתוני הצמיחה של הרבעון השני לא פורסמו נכון לכתיבת שורות אלו, אך הנתונים השוטפים מאותתים על התכווצות חסרת תקדים. על פי תחזית ה-OECD התוצר ברבעון השני צפוי להתכווץ בכ-42.0%. בנוסף, בנק ישראל עדכן את תחזיות הצמיחה כלפי מטה וכעת צופה שהתוצר הישראלי התכווץ ב-0.6% בשנת 2020. משבר הקורונה הוביל מעסיקים רבים במשק להוציא עובדים לחופשה ללא תשלום. מה שהוביל לעלייה בשיעור האבטלה. על פי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה שיעור האבטלה במחצית הראשונה של חודש יוני עמד על 11.7%.

לאחר שברבעון הראשון השקל סבל מתנודתיות גבוהה במיוחד על רקע משבר הקורונה, ברבעון השני התחדשו הלחצים לייסוף. בסיכום הרבעון, השקל התחזק ב-2.3% אל מול הדולר כאשר רמתו הגיעה ל-3.46 שקלים לדולר, והתחזק ב-0.5% אל מול האירו לרמה של 3.89 שקלים לאירו. ביחס לסל המטבעות, השקל התחזק ב-6% ברבעון השני של השנה.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד ברציפות בשלושת החודשים של הרבעון השני במצטבר ב-7.0%. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-0.0% בסוף הרבעון הראשון למינוס 1.1% בסוף הרבעון השני. בשל התפרצות נגיף הקורונה, והזעזוע שנבע ממנו לשווקים ולכלכלה הריאלית, בנק ישראל המשיך לנקוט בפעולות לתמיכה ביציבות הפיננסית ובפעילות הכלכלית. בנק ישראל אמנם הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%, אך השיק תכנית רכישות אג"ח קונצרניות בהיקף של עד 15 מיליארד שקלים בשוק המשני.

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים הראשונים של 2020 עמד על כ-67.1 מיליארד ש"ח, ירידה של 19.3% אל מול התקופה המקבילה אשתקד, מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמד על 113.4 מיליארד ש"ח, עלייה של 18.8% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. הירידה החדה בצד ההכנסות והגידול בחד בצד ההוצאות הגיע על רקע משבר הקורונה. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 4.0% בסוף הרבעון הראשון לרמה של 6.4% בסיומו של הרבעון השני.

¹ FRED, Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Index Jan 1997=100, Monthly, Not Seasonally Adjusted

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה (המשך)**1. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח (המשך)**

על פי ההערכות של בנק ישראל, הגירעון בשנת 2020 צפוי לעמוד על כ-13.0% מתוצר וזאת על רקע ההרחבה הפיסקאלית שנועדה לאפשר למשק להתמודד עם משבר הקורונה. היקף תכנית הסיוע שהוכרזו על ידי הממשלה עד כה נאמדות ב-13.7% מהתוצר. התכנית האחרונה שהוצגה נקראת "רשת בטחון כלכלית 2020-2021", וכוללת רשת ביטחון לשכירים, עצמאים ועסקים.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2020 בכ-8.3 מיליארד דולר, זאת בהמשך לעודף של 3.5 מיליארד דולר ברבעון האחרון של שנת 2019. העלייה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל עלייה של 0.7 מיליארד דולר בחשבון השירותים וירידה של 0.7 מיליארד דולר בגירעון בחשבון הסחורות.

שוק המניות²

בסיכום הרבעון השני לשנת 2020, מדד ת"א 35 עלה ב-1.0%, מדד ת"א 90 עלה ב-8.6%, מדד ת"א 125 עלה ב-3.8% ומדד ה-SME 60 עלה ב-8.8%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה ב-20.0%, מדד ה-DOW JONES עלה ב-17.8% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-30.9%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-12.6%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-12.3% וה-DAX הגרמני עלה ב-23.9%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-19.5% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-13.0% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-17.8%.

שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון השני לשנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.3 מיליון יחידות אופציה או ב-886 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-112 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-3.8 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס³.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 4.0% במהלך הרבעון השני. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-3.8% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 3.0% במהלך הרבעון השני. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-8.5%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.1%.

אגח קונצרני

בסיכום הרבעון השני במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-0.5%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-2.3% ו-1.4% בהתאמה. מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-1.7%, מדד צמודות-יתר עלה ב-1.3% ואילו מדד תשואות ירד ב-0.8%. ברמת המרווחים הרבעון השני הסתכם בתמונה מעורבת, לאחר שברבעון הראשון המרווחים נפתחו בחדות. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-9 נקודות בסיס ל-233 נקודות בסיס, מדד תל בונד 40 ירד ב-50 נקודות בסיס ל-203 נקודות בסיס, מדד תל בונד בנקים ירד ב-63 נקודות בסיס ל-121 נקודות בסיס ומרווחו של מדד תל בונד שקלי ירד ב-70 נקודות בסיס ל-400 נקודות בסיס. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 15.2 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, ירידה של 2.1% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד⁴.

² נתוני ביצועי שוק המניות הן עבור התשואה כולל דיבידנדים ולא רק עליית מחיר.

³ אתר הבורסה לניירות ערך.

⁴ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

2. התפתחויות מהותיות לאחר תאריך הדיווח (המשך)

ישראל

על פי האומדן השלישי לנתוני התוצר ברבעון הראשון של השנה, המשק הישראלי התכווץ ב-6.9%, לעומת האומדן הראשון והשני שהצביעו על התכווצות של 7.1% ו-8.6%, בהתאמה. החלטת הריבית - בחודש יולי בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%, אך הודיע על השקה של תכנית הרחבה כמותית בה הוא יחל לרכוש אגרות חוב קונצרניות בשוק המשני בהיקף של 15 מיליארד ש"ח תחת מספר הגבלות. חטיבת המחקר של בנק ישראל עדכנה כלפי מטה את תחזיות הצמיחה ל-2020 על רקע הגידול בתחלואה וחיידוש ההגבלות. להערכתם, התוצר צפוי להתכווץ ב-6.0% בשנת 2020 ושיעור האבטלה יעמוד על 6.2% במוצאע בשנת 2020, נתוני הצמיחה לרבעון השני טרם פורסמו, אך המדד המשולב של בנק ישראל שפורסם לחודש מאי צנח לרמה הנמוכה ביותר מאז נוצר המדד (1998), ומאותת על התכווצות חסרת תקדים ברבעון השני. כמו כן, סקר החברות של בנק ישראל הוסיף לרדת באופן חד ברבעון השני לרמה השלילית ביותר מאז תחילת המדידה. על פי התחזית של ה-OECD, התוצר ברבעון השני צפוי להתכווץ ב-42.0%. במקביל להרחבה המוניטארית, ההרחבה הפיסקאלית נמשכת גם היא, כאשר ראש הממשלה הודיע על תכנית מענקים חדשה לאזרחי ישראל בהיקף של 6 מיליארד ש"ח. בשבוע שעבר אושרה התכנית הכלכלית שקובעת גם כי כל עוד שיעור האבטלה שלוקח בחשבון את הבלתי מועסקים והיוצאים לחל"ת (בעקבות הקורונה) לא יירד מתחת ל-7.5%, יתאפשר המשך מתן תשלומי דמי אבטלה עד לחודש יוני 2021. נכון למחצית הראשונה של חודש יולי, שיעור האבטלה הרחב בישראל עומד על כ-12.3% לעומת 11.7% בחודש יוני. כאמור, מספר הנדבקים בישראל ממשיך לטפס מעלה, ועומד כעת על כ-72.0 אלף עם 513 בני אדם שנפטרו עד כה. נכון להיום ישנם כ-26.1 אלף חולים פעילים בישראל ומתוכם 340 מוגדרים במצב קשה או קריטי. במהלך התקופה הנסקרת השווקים בישראל רשמו עליות, אך עדיין מפגרים משמעותית ביחס למדדים נבחרים בעולם - מדד ת"א 35 עלה ב-2.8%, ת"א 90 עלה ב-7.6% ות"א 125 ב-4.2%. בשוק האג"ח הממשלתי התשוואות נותרו יציבות לאורך העקום (השקלי) עם עלייה קלה בחלקים הארוכים, התשוואה ל-10 שנים עלתה ב-2 נקודות בסיס במהלך התקופה הנסקרת לרמה של 0.66%, ל-5 שנים נותרה ללא שינוי ברמה של 0.29% ולשנתיים עלתה ב-2 נקודות בסיס ל-0.10%. בנוסף, הירידה בתנודתיות והעליות שנרשמו בשווקים הביאו להתחזקות השקל ב-1.4% אל מול הדולר לרמה של 3.41 שקל לדולר.

בעולם

נגיף הקורונה ממשיך להתפשט בעולם במלוא הכוח. מה שהביא לחידוש ההגבלות בחלק גדול מהמדינות בעולם, ובפרט במדינות ארה"ב. יחד עם זאת, באירופה החלו להסיר הגבלות ולחדש את הפעילות הכלכלית. עם חידוש הפעילות בארה"ב לקראת סוף הרבעון השני, הנתונים השוטפים החלו לאותת על התאוששות מהירה יחסית שכן לפני רגע הכלכלה לא עבדה כלל, מדד מנהלי הרכש בתעשייה (ISM) בחודש יוני עלה מ-43.1 נק' ל-52.6 נק' ובענף השירותים עלה מ-45.4 נק' ל-57.1 נק'. עוצמת ההתאוששות משתקפת גם דרך המכירות הקמעונאיות שעלו בחודש יוני ב-7.5% ובהשוואה לטרום המשבר (חודש פברואר) ירדה ב-6.0% בלבד, סגרה כמעט לחלוטין את הנפילה במכירות. נתונים אלו מכינים את הקרקע להתאוששות ברבעון השלישי. עם זאת, לאור החרפת התפשטות הנגיף ברחבי ארה"ב, בפרט בדרום ומערב ארה"ב, קצב ההתאוששות צפוי להיות מוגבל ואיטי מאוד. בהחלטת הריבית בפד בשבוע שעבר לא עשו שום שינוי במדיניות וחזרו על ההכוונה העתידית באופן נחרץ. על פי יו"ר הפד, המשבר הבריאותי איתנו לעוד הרבה זמן והכלכלה האמריקאית צריכה צתיכה מוניטארית יוצאת דופן לעוד הרבה מאוד זמן. בינתיים, המו"מ בין הרפובליקנים לבין הדמוקרטים ממשיך להיות תקוע בעניין תכנית תמריצים פיסקאלית נוספת. חוסר ההסכם ביניהם צפוי להביא להשלכות הרסניות על הכלכלה האמריקאנית, מפני שהתשלום הנוסף של 600 דולר בשבוע לדורשי דמי אבטלה צפוי להיחתך. נכון לכתיבת שורות אלה, מספר המקרים בארה"ב עומד על כ-4.8 מיליון, מתוכם כ-158 אלף נפטרים. לאחר יותר מחודשיים, חברות האיחוד האירופאי הגיעו להסכם על החבילה הפיסקאלית בהיקף של 750 מיליארד אירו. בנוסף, בגוש האירו הייתה החלטת ריבית בה המשיכו לחזק את המחויבות של הבנק המרכזי לשמירה על מדיניות מוניטארית מרחיבה ככל שיידרש. סין, שסגרה את הכלכלה שלה

2. התפתחויות מהותיות לאחר תאריך הדיווח (המשך)

רבעון אחד לפני שאר מדינות העולם, מהווה את מתווה ההתאוששות ("מפת דרכים") למה ששאר מדינות העולם יכולות לצפות לו. על פי נתוני הצמיחה, סין צמחה ברבעון השני ב-55.0% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 40.0% ברבעון הקודם, קצב הצמיחה השנתי עלה מהתכווצות של 6.8% להתרחבות של 3.2% במהלך התקופה הנסקרת, הנפט המשיך במגמת התאוששות על רקע חידוש הפעילות הכלכלית ברחבי העולם. במהלך התקופה הנסקרת, מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-4.8% לרמה של \$41.3 לחבית ומסוג BRENT עלה בכ-6.7% לרמה של \$44.1 לחבית. במהלך התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 עלה ב-5.1%, ה-Eurostoxx600 עלה ב-2.0% ו-MSCI EM עלה ב-8.9%.

3. שוק הנדל"ן המניב

החברה פועלת, בנאמנות עבור עמיתי קופות הגמל וקרנות הפנסיה, בשוק הנדל"ן המניב בישראל, ארה"ב ובאירופה. שוק הנדל"ן המניב מתאפיין ברמת תחרות גבוהה הנובעת ממספר גדול של חברות, יזמים וגופים שונים העוסקים ביזום, רכישה, ניהול והשבחה של נכסים.

שוק הנדל"ן המניב כולל מספר תחומים עיקריים:

- משרדים
- מגורים להשכרה
- מרכזי מסחר וקניונים
- לוגיסטיקה

חסמי הכניסה לפעילות בשוק הנדל"ן המניב אינם קבועים ואינם מוסדרים בשום אופן. הפעילות בשוק מושפעת כאמור, מגורמים מקרו כלכליים ומתנאי ההיצע והביקוש. בנוסף, שוק הנדל"ן המניב מטבעו דורש נגישות למקורות מימון, עובדה המקשה על חלק מהגורמים המעוניינים לפעול בשוק זה.

מחירי נכסים מניבים נתונים לתנודתיות מאחר והם מושפעים, בין היתר, ממשתנים מקרו כלכליים כדוגמת שיעורי הריבית, היקף הפעילות במשק, היצע וביקוש, המצב המדיני-בטחוני, שינויים בתחום המיסוי ועוד. שיעורי ההיוון נגזרים מעסקאות השוואה תוך ביצוע התאמות לכל נכס ולפרמטרים נוספים, בהתאם לסוג הנכס. מבחינת הפרמטרים התיאורטיים המרכיבים את שיעור ההיוון- שיעורי הריבית לאג"ח ארוכות הטווח עלו, ריבית הפריים ירדה, מרכיב אי הוודאות לטווח הקצר עלה והסיכון לקבלת תשלומי השכירות בטווח הקצר עלה. ככל שאלה יישארו לטווח הקצר בלבד, השפעתם על שיעור ההיוון בדרך כלל אינה מהותית, אם בכלל.

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה (המשך)

4. התפתחות ענף קופות הגמל, קרנות השתלמות ומצב החברה

הסביבה הכללית של הקבוצה והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ מנהלת קופות אישיות לתגמולים ופיצויים, קופות מרכזיות לפיצויים קרנות השתלמות, קופות גמל להשקעה, קופות גמל להשקעה לחסכון טווח ארוך לילד וקרנות פנסיה. מובא להלן סיכום מגמות עיקריות בענף בתקופת הדוח בסוגי קופות אלו:

נכסי הקופות האישיות לתגמולים והאישיות לפיצויים ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 237,595 מיליון ש"ח לעומת 235,638 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 0.01%.

נכסי הקופות האישיות לתגמולים והאישיות לפיצויים בניהול החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 33,462 מיליון ש"ח לעומת 36,740 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נכסי הקופות המרכזיות לפיצויים ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 12,167 מיליון ש"ח לעומת כ- 13,760 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 11.58%.

נכסי הקופות המרכזיות לפיצויים בניהול החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 344,2 מיליון ש"ח לעומת כ- 2,726 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נכסי קרנות ההשתלמות ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 242,033 מיליון ש"ח לעומת כ- 233,337 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 3.73%.

נכסי קרנות ההשתלמות בניהול החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 13,654 מיליון ש"ח לעומת כ- 15,046 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נכסי קופות הגמל להשקעה ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 14,549 מיליון ש"ח לעומת 9,540 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 52.51%.

נכסי קופת הגמל להשקעה בניהול החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 837 מיליון ש"ח לעומת 630 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נכסי קופות הגמל להשקעה לחסכון טווח ארוך לילד ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 8,948 מיליון ש"ח לעומת 6,747 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 32.62%.

נכסי קופת הגמל להשקעה לחסכון טווח ארוך לילד בניהול החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 306,1 מיליון ש"ח לעומת 994 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נכסי קרנות הפנסיה החדשה ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 409,974 מיליון ש"ח לעומת כ- 376,181 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 8.98%.

נכסי קרנות הפנסיה החדשה בניהול החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 3,199 מיליון ש"ח לעומת כ- 2,590 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ה. מצבן הכספי של קופות הגמל, קרנות השתלמות וקרנות הפנסיה המנוהלות בידי החברה התפתחויות בתשלומים ובצבירה בקופות הגמל, קרנות השתלמות וקרנות הפנסיה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (באלפי ש"ח)

שם	מס' אוצר	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
פסגות גדיש מסלולית	9890	170,794	(444,107)	(1,175,284)	(1,448,597)
	1330	(65)	(5,336)	(14,817)	(20,218)
	9889	13,912	(16,630)	(42,348)	(45,066)
	270	12,368	(20,091)	(29,912)	(37,635)
	835	977	(7,223)	(13,487)	(19,733)
	205	943	(692)	(5,639)	(5,388)
	1331	32,042	(54,656)	(52,540)	(75,154)
	1332	7,656	(13,316)	(25,489)	(31,149)
	1333	4,560	(20,229)	158,855	143,186
	1431	1,599	(8,595)	35,081	28,085
	9891	35,917	(47,595)	8,497	(3,181)
	989	2,078	(2,220)	(5,147)	(5,289)
	2017	2,513	(2,810)	1,070	773
פסגות לעמיתי חבר	9846	3,680	(5,073)	(4,746)	(6,139)
	9845	10,928	(6,070)	(17,188)	(12,330)
	9844	2,977	(1,048)	(326)	1,603
פסגות מסלולית לפיצויים	616	29,244	(61,276)	(6,750)	(38,782)
פסגות שיא השתלמות	396	350,912	(317,368)	(661,554)	(628,010)
	610	15,469	(20,724)	(17,926)	(23,181)
	611	8,239	(13,587)	80,667	75,319
	612	21,592	(7,983)	(29,897)	(16,288)
	1429	5,444	(9,088)	22,723	19,079
	2244	1,350	(384)	(7,704)	(6,738)
	1059	1,178	(553)	(195)	430
	1183	59,348	(53,134)	(146,247)	(140,033)
	2018	12,346	(5,910)	(4,657)	1,779
	1424	22,423	(40,058)	(4,146)	(21,781)
	פסגות קמה	1219	-	-	(1,501)
פסגות גמל בניהול אישי	1514	48,393	(1,042)	54,793	102,144
פסגות השתלמות בניהול אישי	1515	2,386	(48)	23,011	25,349

ה. מצבן הכספי של קופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה המנוהלות בידי החברה (המשך)
התפתחויות בתשלומים ובצבירה בקופות הגמל,
קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (באלפי ש"ח)

שם	מס' אוצר	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
פסגות שיא פיצויים מסלולית	839	(7)	(528)	(1,886)	(2,421)
	840	-	(214)	-	(214)
	842	4	(533)	(372)	(901)
	845	(263)	(1,200)	291	(1,172)
	150	2,619	(6,418)	(15,250)	(19,049)
	844	-	(69)	104	35
פסגות NEXT גמל להשקעה	7810	92,239	(49,156)	(21,526)	21,557
	7811	26,743	(9,626)	(693)	16,424
	7812	6,175	(5,562)	17,738	18,351
	7813	1,792	(778)	(519)	495
	7814	15,547	(8,420)	4,706	11,833
	7815	600	(179)	400	821
פסגות חיסכון לכל ילד	11380	33,501	(803)	(451)	32,247
	11381	7,794	(318)	(316)	7,160
	11382	16,596	(322)	(484)	15,790
	11383	97,307	(4,283)	(81)	92,943
פסגות פיצויים מסלולית	1225	(245)	(1,070)	1,093	(222)
	1223	10	(393)	-	(383)
	237	169	(28,443)	(1,827)	(30,101)
פסגות מרפא - קופת גמל מרכזית לדמי מחלה	872	0.2	(4,380)	-	(4,380)
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	1309	4,572	(8,284)	1,441	(2,271)
	1912	640	(894)	-	(254)
פסגות פנסיה מקיפה	1531	287,591	(55,055)	36,118	268,704
פסגות פנסיה כללית	1532	3,138	(421)	1,242	3,959
קרן פנסיה ה.ע.ל	283	120,970	(196,295)	-	(75,325)

ו. מצבת ישיבות הדירקטוריון וועדותיו

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 :

דירקטוריון החברה קיים עשר ישיבות מתוכן שתי ישיבות ללא התכנסות. ועדת הביקורת קיימה חמש ישיבות. ועדת תגמול קיימה שתי ישיבות.

וועדת ההשקעות קיימה שלושים ישיבות. מתוכן חמש עשרה ועדות טלפוניות ושתי ועדות ללא התכנסות.

ז. אופן ניהול החברה

1. נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו

נוהל עבודת הדירקטוריון הינו נוהל המשקף את תפקידו ותחומי אחריותו של הדירקטוריון ונועד לאפשר לדירקטוריון לבצע את תפקידו בהתאם להוראות הדין לרבות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005; חוק החברות תשנ"ט-1999 והתקנות מכוחם. חוזר גופים מוסדיים 2006-9-7 "נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו".

הנוהל אשר הינו בתוקף נכון למועד דו"ח זה קובע כדלקמן:

בהתאם להוראות הדין מתכנס דירקטוריון החברה לישיבות בהתאם לצרכי החברה, ולכל הפחות שמונה (8) ישיבות במהלך שנה קלנדרית. הדירקטוריון מקיים ישיבות דירקטוריון נוספות על פי הצורך, בין היתר, לצורך מילוי תפקידו בתחום הפיקוח והבקרה. במסגרת ישיבותיו דן הדירקטוריון בנושאים הנובעים מתפקידו כפי שמפורטים בנהל עבודת הדירקטוריון ובהוראות הדין. הודעה על ישיבת דירקטוריון תימסר לכל חברי הדירקטוריון, 4 ימים לפני מועד קיומה, למעט במקרים חריגים ובהתאם להוראות הדין ותקנון החברה. שליש לפחות מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים חיצוניים. מניין חוקי בישיבת דירקטוריון הוא רוב חברי הדירקטוריון, ובלבד שנוכחים שני דח"צים לפחות. מזכירת החברה (ובהעדרה ממלא מקומה), אחראית לרישום פרוטוקול הדיונים בישיבה. הפרוטוקול ישקף את מהלך הדברים שנדונו בישיבה, יפורטו בו עיקרי הדברים בשם אומרים, כפי שבאו לידי ביטוי בישיבה וההחלטות שהתקבלו, בציון הרוב בו התקבלו ההחלטות. הפרוטוקול יאושר על ידי הדירקטוריון ויחתם בידי יו"ר הדירקטוריון. בהתאם להוראות הדין הקים הדירקטוריון וועדות דירקטוריון כמפורט להלן.

ועדת ביקורת- ועדת ביקורת תמנה לפחות שלושה חברים ולכל היותר שבעה חברים. כל חברי ועדת הביקורת יהיו דירקטורים בחברה ורוב חברי ועדת הביקורת יהיו דירקטורים חיצוניים. מניין לקבלת החלטות הינו רוב חברי ועדת הביקורת, ובלבד שרובם (רוב הנוכחים) הינם דירקטורים חיצוניים. ועדת הביקורת תתכנס שש פעמים בשנה לכל הפחות לדון בעניינים אשר בסמכותה בהתאם להוראות הדין. הודעה על ישיבת ועדת ביקורת תימסר לכל חברי הוועדה 4 ימים לפני מועד קיומה למעט במקרים חריגים בהתאם להוראות הדין ותקנון החברה. מזכירות החברה ו/או גורם שיו"ר הוועדה יאציל לו סמכות, יהיה אחראי לרישום פרוטוקול הדיונים בישיבה. הפרוטוקול ישקף את מהלך הדברים שנדונו בישיבה, יפורטו בו עיקרי הדברים בשם אומרים, כפי שבאו לידי ביטוי בישיבה וההחלטות שהתקבלו, בציון הרוב בו התקבלו ההחלטות. הפרוטוקול יאושר על ידי ועדת הביקורת ויחתם בידי יו"ר הוועדה. פרוטוקול מכל ישיבת ועדת הביקורת יחד עם חומר הרקע לישיבה, יישמר במקום נגיש במשרדי החברה. יצוין כי ועדת הביקורת הוסמכה ע"י הדירקטוריון לשמש גם כוועדת תגמול.

ועדת השקעות- ועדת השקעות תמנה מספר אי זוגי של חברים אשר לא יפחת משלושה ולא יעלה על שבעה. רוב חברי ועדת ההשקעות ויו"ר הוועדה יהיו נציגים חיצוניים. רוב חברי ועדת ההשקעות יהיה מניין חוקי בישיבות הוועדה וההחלטות בה יתקבלו ברוב קולות הנוכחים. במקרה של שוויון בהצבעה תהיה זכות הכרעה ליו"ר. הפרוטוקול יאושר על ידי ועדת ההשקעות בישיבתה הבאה ויחתם בידי יו"ר הוועדה.

ביום 26 לאוגוסט 2018, פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 דירקטוריון גוף מוסדי (להלן: "חוזר הדירקטוריון"). חוזר זה בא להחליף את ההוראות המתייחסות לדירקטוריון וועדותיו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות הדירקטוריון") וחוזר גופים מוסדיים 2006-9-7 "נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו". החוזר יכנס לתוקף ביום 24.04.19. נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו יתוקן בהתאם לחוזר הדירקטוריון.

ז. אופן ניהול החברה (המשך)**2. קבלת החלטות לעניין השקעת נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה**

השקעת הנכסים נעשית בהתאם למדיניות ההשקעות של כל אחת מקופות הגמל וקרנות ההשתלמות, ובהתאם להנחיות ועדת ההשקעות. אחת לשבועיים מתכנסת ועדת ההשקעות של החברה, ובפניה מוצגת סקירות מאקרו ומיקרו מהמחלקה הכלכלית של בית ההשקעות וסקירה של מנהל ההשקעות על ההשקעות בהשוואה למדדי ביצוע שונים ובהשוואה ולשינויים שחלו ממועד פגישת הוועדה הקודמת. כמו כן, מוסר מנהל ההשקעות הערכותיו לגבי התפתחות השוק ולגבי הצורך, אם קיים, בהתאמת מדיניות ההשקעות. לאחר דיון, מקבלת הוועדה החלטות לגבי הקווים הכלליים למדיניות ההשקעות של קופות הגמל ושל קרנות ההשתלמות. ועדת ההשקעות אינה דנה בדרך כלל (למעט חריגים – כאשר מדובר בעסקאות המחייבות אשור ועדת השקעות) בניירות ערך מסוימים. מדיניות ועדת ההשקעות של החברה מיושמת על ידי מנהל ההשקעות באופן יחסי לרמת הסיכון שנקבעה בכל מסלול ובהתאם לשיקול הדעת שהותירה בידי הוועדה. בחירת המניות ואגרות החוב נעשית ע"י מנהל ההשקעות בהתאם להמלצות של המחלקה הכלכלית של חברת האם ולניתוחי החברות המתקבלות ממנה.

2.1 ביצוע הקצאות באמצעות חשבון מפצל

פעילות ההשקעות בחברה מתבצעת לרוב בצורה רוחבית עבור הקופות והמסלולים השונים המנוהלים בחברה. ככלל, פעילות רכישה או מכירה של ניירות ערך מתבצעת עבור כלל הקופות והמסלולים הרלוונטיים בהתאם למדיניות ההשקעה ביחס לכל מסלול. ככל שנעשית פעילות בחשבון המפצל, העיקרון שמנחה את יחידת ההשקעות הוא חובת הנאמנות כלפי העמיתים ואי העדפת קופה אחת על פני קופה אחרת. לפיכך, ההקצאות בכל הקופות נעשות עפ"י שער ממוצע של כל העסקאות באותו נייר לאותו יום. טרם ביצוע הפעילות בחשבון המפצל יבוצע תכנון פיצול על ידי מנהל ההשקעות של הכמויות המבוקשות לפעילות ועל סמך תכנון זה יבוצע הפיצול בסוף היום.

2.2 נהלי בקרת פיקוח השקעות

- 2.2.1 יחידת בקרת השקעות בתפעול השקעות, נפרדת מיחידות ניהול, ייזום, הקצאה והערכה של נכסי השקעה ואשראי לא סחיר, כפופה לסמנכ"ל בכיר קשרי חוץ ותקשורת.
- 2.2.2 היחידה מבצעת שירותי בקרה והערכה שוטפת בין השאר בנושאים הבאים:
- 2.2.2.1 עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת הוראות הדין, במסגרת מדיניות הדירקטוריון ועדת ההשקעות הרלוונטית, ובמסגרת נהלי הגוף המוסדי ביחס לכל קופת גמל, מסלול השקעה או התחייבות ביטוחית;
- 2.2.2.2 עמידת מערך ההשקעות במדרג ההרשאות לביצוע עסקאות שנקבע בנהלי הגוף המוסדי;
- 2.2.2.3 מידת ואופן יישום החלטות ועדת ההשקעות הרלבנטית או דירקטוריון הגוף המוסדי, לפי העניין, על ידי מערך ההשקעות;
- 2.2.2.4 קיום תנאי ההתקשרות והפעילות באמצעות ספקים ונותני שירותים חיצוניים, ובכלל זה מנהלי תיקים חיצוניים, בנקים, חברי בורסה, ברוקרים ומתווכים אחרים באמצעותם פועל הגוף המוסדי;

ז. אופן ניהול החברה (המשך)**2. קבלת החלטות לעניין השקעת נכסי הקופות והקרן (המשך)****2.2 נהלי בקרת פיקוח השקעות (המשך)**

2.2.2.5 קיום תהליך למעקב ולדיווח שוטפים אחר עמידת לווים בהתניות הפיננסיות כפי שנקבעו בהסכמי הלוואות מותאמות;

2.2.2.6 קיום תהליכי האנליזה, בקרת אשראי ודירוג הפנימיים הנדרשים על פי נהלי הגוף המוסדי והוראות הדין;

2.2.2.7 אופן יישום האנליזות, ההערכות והדירוגים לרבות בחינת הנתונים העובדתיים שעליהם הם מתבססים;

2.2.2.8 קיום הליך דיווח של מנהלי ההשקעות ליחידת המערך העורפי ובכלל זה דיווח על כל עסקה, בין שהיא בנכס סחיר ובין שהיא בנכס לא סחיר, לרבות פרטי פיצול עסקאות, וזאת עד תום יום העסקים בו בוצעה העסקה;

2.2.2.9 וידוא כי עסקאות שבוצעו באמצעות חשבונות מפצלים פוצלו בין החשבונות השונים בהתאם לנוהלי הגוף המוסדי והוראות כל דין.

3. סיום כהונה ומינוי חדש בדירקטוריון החברה

מר עומר קרייזל מונה כדירקטור בלתי תלוי בחברה במקום מר עופר ירקוני וזאת בתוקף החל מיום 27 במאי 2020.

4. ביקורת פנים

לאור צמצום פעילות המשק בעקבות משבר נגיף הקורונה החדש, ביום 19 במרס 2020 וביום 4 במאי 2020, התקבלו החלטות דירקטוריון החברה להשהות את המשך ביצוע תכנית הביקורת הפנימית לשנת פעילות זו עד לחודש יוני 2020 או עד למועד החזרה לשגרת פעילות והתאוששות המאפשרת לקיים ביקורות פנים בחברה, לרבות חזרת מלוא עובדי החברה למשרד, לפי המאוחר מביניהם.

בישיבת הדירקטוריון מיום 31 במאי 2020 הוחלט לאשר את חזרה למתווה רגיל ליישום תכנית הביקורת הפנימית לשנת 2020, וכן לבחון עדכון לתוכנית הביקורת לשנה זו. בישיבת ועדת הביקורת מיום 18 ביוני 2020 אושרה תוכנית ביקורת פנימית מעודכנת לשנת 2020.

ח. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ט. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

הצהרה (certification)

אני, יפעת מזרחי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

3 באוגוסט, 2020

יפעת מזרחי, מנהלת כללית

הצהרה (certification)

אני, מיקי אסף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

3 באוגוסט, 2020

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2020
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוחות ביניים על המצב הכספי
4	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות ביניים על השינויים בהון
7	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
8	ביאור 1 - כללי
9	ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים
9	ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
10	ביאור 4 - מגזרי פעילות
16	ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים
16	ביאור 6 - הון ודרישות הון
17	ביאור 7 - מכשירים פיננסיים
19	ביאור 8 - התחייבויות תלויות
20	ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2020 ואת הדוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 8 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

3 באוגוסט 2020

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		ביאור	
2019	2019	2020			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
					נכסים:
1,118,865	1,120,162	1,029,050	5		נכסים בלתי מוחשיים
101,211	88,493	97,137			הוצאות רכישה נדחות
1,066	866	2,764	3		זכות שימוש בנכסים חכורים
50	55	44			רכוש קבוע
387	-	-			נכסי מסים שוטפים
40,324	41,287	40,641			חייבים ויתרות חובה
					השקעות פיננסיות:
71,853	63,999	67,323			נכסי חוב סחירים
280	348	244			נכסי חוב שאינם סחירים
72,133	64,347	67,567			סך כל ההשקעות הפיננסיות
50,747	39,645	48,558			מזומנים ושווי מזומנים
1,384,783	1,354,855	1,285,761			סך כל הנכסים
			6		הון:
107	107	107			הון מניות
341,300	341,300	341,300			פרמיה על מניות
37,623	37,501	37,740			קרנות הון
399,495	384,403	364,704			עודפים
778,525	763,311	743,851			סך כל ההון
					התחייבויות:
286,716	279,901	262,346			התחייבויות בגין מסים נדחים
633	792	1,404			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	860	1,031			התחייבויות בגין מסים שוטפים
121,070	112,479	127,401			זכאים ויתרות זכות
1,080	867	2,867	3		התחייבויות בגין חכירה
196,759	196,645	146,861			התחייבויות פיננסיות
606,258	591,544	541,910			סך כל ההתחייבויות
1,384,783	1,354,855	1,285,761			סך כל ההון וההתחייבויות

מיקי אסף, רו"ח
סמנכ"ל כספים

יפעת מזרחי
מנהלת כללית

שלמה פשה
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 3 באוגוסט 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2019	2020	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
410,881	102,911	92,711	205,220	189,748	הכנסות
2,098	715	1,339	1,603	(270)	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
422	164	-	328	142	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
					הכנסות אחרות
413,401	103,790	94,050	207,151	189,620	סך כל ההכנסות
99,505	24,745	23,650	49,205	48,990	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
256,540	63,109	49,150	131,618	102,237	הוצאות הנהלה וכלליות
7,185	1,794	1,375	3,589	88,756	הוצאות אחרות
8,710	2,525	1,518	5,097	3,063	הוצאות מימון
371,940	92,173	75,693	189,509	243,046	סך כל ההוצאות
41,461	11,617	18,357	17,642	(53,426)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
15,218	4,152	6,336	6,586	(18,736)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
26,243	7,465	12,021	11,056	(34,690)	רווח (הפסד) לתקופה
					פריט הפסד כולל אחר שלא יועבר
					לרווח והפסד
(249)	(59)	(154)	(105)	(154)	הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
85	20	53	36	53	מסים בגין הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(164)	(39)	(101)	(69)	(101)	סך הכל הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
26,079	7,426	11,920	10,987	(34,791)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוחות ביניים על השינויים בהון

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין מיזוג אלפי ש"ח	קרן הון בגין אלפי ש"ח	קרן הון בגין אופציות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות שטרי הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)								
107	341,300	2,502	13,882	6,521	14,718	399,495	778,525	
-	-	-	-	-	-	-	(34,690)	
-	-	-	-	-	-	-	(101)	
-	-	-	117	-	-	-	117	
107	341,300	2,502	13,999	6,521	14,718	364,704	743,851	
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)								
107	341,300	2,502	13,588	6,521	14,718	373,416	752,152	
-	-	-	-	-	-	-	11,056	
-	-	-	-	-	-	-	(69)	
-	-	-	172	-	-	-	172	
107	341,300	2,502	13,760	6,521	14,718	384,403	763,311	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 באפריל 2020 (בלתי מבוקר)								
107	341,300	2,502	13,941	6,521	14,718	352,784	731,873	
-	-	-	-	-	-	-	12,021	
-	-	-	-	-	-	-	(101)	
-	-	-	58	-	-	-	58	
107	341,300	2,502	13,999	6,521	14,718	364,704	743,851	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין מיזוג אלפי ש"ח	קרן הון אופציות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות שטרי הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 באפריל 2019 (בלתי מבוקר)								
107	341,300	2,502	13,679	6,521	14,718	376,977	755,804	
-	-	-	-	-	-	7,465	7,465	
-	-	-	-	-	-	(39)	(39)	
-	-	-	81	-	-	-	81	
107	341,300	2,502	13,760	6,521	14,718	384,403	763,311	
יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)								
107	341,300	2,502	13,588	6,521	14,718	373,416	752,152	
-	-	-	-	-	-	26,243	26,243	
-	-	-	-	-	-	(164)	(164)	
-	-	-	294	-	-	-	294	
107	341,300	2,502	13,882	6,521	14,718	399,495	778,525	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2019	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
26,243	7,465	12,021	11,056	(34,690)	רווח לתקופה
-	13	-	13	-	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
-	-	(1)	-	(2)	(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות:
(2,053)	(698)	(1,333)	(1,575)	283	התאמות מימון, נטו
(17)	(7)	(2)	(10)	(5)	הוצאות (הכנסות) מגריעת נכסים בחכירה
7,864	2,358	1,316	4,695	2,887	נכסי חוב סחירים
(23,880)	(5,008)	3,046	(11,162)	4,074	נכסי חוב שאינם סחירים
10	3	3	5	6	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
885	206	471	407	951	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
-	-	-	-	86,005	פחת והפחתות:
16,036	3,918	3,846	7,775	7,394	רכוש קבוע
294	81	59	172	117	בגין חכירה
15,218	4,152	6,336	6,586	(18,736)	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
14,357	5,018	13,742	6,906	82,975	נכסים בלתי מוחשיים
(1,001)	917	(2,793)	43	(317)	עסקאות תשלום מבוסס מניות
42,219	10,830	5,610	33,628	6,331	מסים על הכנסה
(367)	(36)	(28)	(64)	617	
42,853	11,711	2,789	33,607	6,631	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(7,244)	(2,119)	(1,247)	(4,215)	(2,741)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
2,008	108	103	1,375	675	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(3,554)	(544)	(2,020)	(544)	(4,163)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(8,790)	(2,555)	(3,164)	(3,384)	(6,229)	
74,663	21,639	25,387	48,185	48,686	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(9,945)	(1,577)	(1,634)	(2,981)	(3,584)	ריבית ששולמה
29,790	49	18	85	36	ריבית שהתקבלה
153	37,684	3,569	37,792	3,577	מסים ששולמו
19,998	36,156	1,953	34,896	29	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
-	17	-	17	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(897)	(232)	(411)	(436)	(904)	עלויות פיתוח תוכנות
(85,904)	(85,904)	(25,000)	(85,904)	(50,000)	פירעון הלוואות, נטו
(86,801)	(86,119)	(25,411)	(86,323)	(50,904)	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
7,860	(28,324)	(1,929)	(3,242)	(2,189)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
42,887	67,969	46,629	42,887	50,747	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
50,747	39,645	48,558	39,645	48,558	התחייבות בגין חכירה
					תשלום בגין חכירה
					פירעון הלוואות מבנקים
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
					גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

1. פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ("החברה"), הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ביום 21 בדצמבר 2005 וכתובתה הרשמית היא אחד העם 14 תל אביב. החברה הינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות בית השקעות" או "החברה האם").
2. קרנות Apax Europe VII-A L.P; Apax Europe VII-B L.P ו-Apax Europe VII-1 L.P (להלן יחדיו: "קרנות Apax Europe VII") (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין במצטבר במלוא (100%) הון המניות של פסגות בית השקעות (באמצעות Himalaya AP.PS Ltd. וחברות החזקות שונות שהינן, בעקיפין, נשלטות, מנהלות ו/או מיועצות על ידי APEM ("Apax Partners Europe Managers Ltd.")). בהתאם להסכמי ניהול בין קרנות Apax Europe VII לבין APEM, APEM מונתה כמנהל ההשקעות של קרנות Apax Europe VII, ביחס להשקעות שונות, לרבות פסגות. בעלי המניות של APEM הינם ה"ה מרטין הלוסה וניקו הנסן (אשר מכהנים גם כדירקטוריון APEM) (יחדיו: "בעלי השליטה"). כל אחד מה"ה הלוסה והנסן, מחזיק ב- 50% מהון המניות ובזכויות ההצבעה ב-APEM. בעלי השליטה (באמצעות APEM ומבנה הניהול האמור של קרנות Apax Europe VII) זכאים לקבל את כל ההחלטות בניהול ההשקעות האמורות בעבור קרנות Apax Europe VII. יצוין כי מבנה החזקה והניהול המתואר לעיל מוסדר במהותו במערכת הסכמים שונים בין APEM לבין קרנות Apax Europe VII וחברות החזקה שונות בקבוצת קרנות Apax Europe VII. השותף הכללי בקרנות Apax Europe VII הינו Apax Europe VII GP. L.P Inc, אשר השותף הכללי בו הינו Apax Europe VII GP Co. Limited.

*] יובהר כי אין בפירוט במסמך זה כדי לכלול תאגידים נוספים, ככל שישנם, המצויים בהחזקה ו/או בשליטה של איזה מהתאגידים/היחידים המצוינים בו (למעט אלו שזכרו בו במפורש).
 ** יצוין כי חלק מהאחזקות השונות בחלק מהתאגידים המפורטים לעיל/בתרשים משועבד כערובה לחיוב, ובהתאם לכך בחלק מהמקרים האחזקות רשומות על שם חברה לנאמנות של הגורמים שלטובתם שועבדו ההחזקות כאמור]

ב. החברה מנהלת את קופות הגמל וקרנות הפנסיה, כמפורט להלן:

שם הקופה	סוג הקופה
פסגות גדיש מסלולית	תגמולים ופיצויים
פסגות קמה	תגמולים ופיצויים
פסגות שיא השתלמות מסלולית	השתלמות
פסגות שיא פיצויים מסלולית	מרכזית לפיצויים
פסגות מסלולית לפיצויים	מרכזית לפיצויים
פסגות פיצויים מסלולית	מרכזית לפיצויים
פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה	מרכזית לדמי מחלה
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
פסגות גמל בניהול אישי (IRA)	תגמולים בניהול אישי
פסגות השתלמות בניהול אישי (IRA)	השתלמות בניהול אישי
פסגות לעמיתי חבר	תגמולים ופיצויים
פסגות NEXT גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה
פסגות חיסכון לכל ילד מסלולית	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
שם הקרן	סוג הקרן
פסגות פנסיה מקיפה	קרן פנסיה חדשה מקיפה
פסגות פנסיה כללית	קרן פנסיה חדשה כללית
קרן פנסיה ה.ע.ל	קרן פנסיה ותיקה

ביאור 1 - כללי (המשך)**ג. השפעת התפשטות נגיף הקורונה**

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 התפשט נגיף הקורונה במדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל. בתגובה לכך ננקטו אמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות עבודה, קביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו בנגיף וסגירת מקומות בילוי ופנאי. מכלול הוראות תקנות החירום שפורסמו בעקבות המשבר, ומגבלות הנוכחות במקום העבודה הביאו לירידה חדה בפעילות העסקית ושוק התעסוקה במשק. גופים חיוניים ובכללם החברה, לא נכללו במסגרת הגבלת הפעילות העסקית אולם לנוכח מגבלות הריחוק החברתי, ננקטו צעדים המחויבים לצמצום ומניעת הדבקות בקרב עובדי החברה המנהלת ולקוחותיה ובהתאם לכך הופעלו מערכות טכנולוגיות לעבודה מרחוק. התפשטות נגיף הקורונה והירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית כמתואר לעיל, השפיעו על פעילות החברה ותוצאותיה כמפורט להלן:

- סך היקף הנכסים ליום 30 ביוני 2020 ירד בכ- 5% בהשוואה לסוף חודש דצמבר 2019, אשר נובעת בעיקר מירידה בתשואות תיק הנכסים ברבעון הראשון של 2020.
- לאור האמור לעיל, ביצעה החברה הערכות שווי מעודכנות על נכסיה הלא פיננסיים ליום 31 במרס 2020. לפרטים נוספים ראה ביאור 5.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים בשווקים בארץ ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיהן העסקיות של החברה בטווח הבינוני והארוך.

החברה בחנה את השלכות האמור לעיל ועל סמך מספר תרחישים שנבחנו הגיעה למסקנה כי יש ביכולתה של החברה להמשיך ולפרוע את התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים"). הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 3 באוגוסט 2020.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאויות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בדוחות הכספיים ביניים אלה, למעט האמור להלן, הינה עקבית למדיניות אשר יושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 4 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה מציגה שני מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר הגמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קופות גמל להשקעה, קופות גמל לחסכון לכל ילד, קרנות השתלמות וקופות פיצויים.

מגזר הפנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות פנסיה, הכוללת קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית (להלן: "קרנות פנסיה חדשות") וקרן פנסיה ותיקה.

ככלל, הקצאת העלויות בין מגזרי הפעילות בהן פועלת החברה - גמל או פנסיה - מתבצעת בהתאם למהות ההוצאה ושיוכה למגזר הרלוונטי.

כאשר מדובר בהוצאה שהוצאה בגין שני מגזרי הפעילות גם יחד, היא מחולקת בין המגזרים, לפי מהותה, על פי מפתח הקצאת עלויות מתאים, אשר מתבסס על פרמטרים כלכליים הנבחנים מעת לעת, כגון: יחוס לפי מספר עובדים או יחוס לפי יחס היקף הנכסים המנוהלים.

ב. ההרכב

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		

163,306	26,442	189,748
(232)	(38)	(270)
122	20	142
163,196	26,424	189,620
43,350	5,640	48,990
91,839	10,398	102,237
86,496	2,260	88,756
2,934	129	3,063
224,619	18,427	243,046
(61,423)	7,997	(53,426)
(132)	(22)	(154)
(61,555)	7,975	(53,580)

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול, נטו
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד אקטוארי

סך כל הרווח כולל לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
(בלתי מבוקר)		
178,386	26,834	205,220
1,392	211	1,603
252	76	328
<u>180,030</u>	<u>27,121</u>	<u>207,151</u>
44,471	4,734	49,205
122,884	8,734	131,618
1,041	2,548	3,589
4,730	367	5,097
<u>173,126</u>	<u>16,383</u>	<u>189,509</u>
6,904	10,738	17,642
(87)	(18)	(105)
<u>6,817</u>	<u>10,720</u>	<u>17,537</u>

הכנסות
 הכנסות מדמי ניהול, נטו
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות
 עמלות, הוצאות שיווק
 והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות
 הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד אקטוארי

סך כל הרווח כולל לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
(בלתי מבוקר)		
79,735	12,976	92,711
1,154	185	1,339
-	-	-
<u>80,889</u>	<u>13,161</u>	<u>94,050</u>
22,221	1,429	23,650
45,001	4,149	49,150
245	1,130	1,375
1,446	72	1,518
<u>68,913</u>	<u>6,780</u>	<u>75,693</u>
11,976	6,381	18,351
(132)	(22)	(154)
<u>11,844</u>	<u>6,359</u>	<u>18,203</u>

הכנסות
 הכנסות מדמי ניהול, נטו
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות
 עמלות, הוצאות שיווק
 והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות
 הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד אקטוארי

סך כל הרווח כולל לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019		
סה"כ	פנסיה	גמל
	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)	
102,911	13,667	89,244
715	97	618
164	39	125
<u>103,790</u>	<u>13,803</u>	<u>89,987</u>
24,745	1,983	22,762
63,109	4,792	58,317
1,794	1,274	520
2,525	197	2,328
<u>92,173</u>	<u>8,246</u>	<u>83,927</u>
11,617	5,557	6,060
(59)	(10)	(49)
<u>11,558</u>	<u>5,547</u>	<u>6,011</u>

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
הוצאות
עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
רווח לפני מסים על ההכנסה
הפסד אקטוארי
סך כל הרווח כולל לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ	פנסיה	גמל
	אלפי ש"ח	
	(מבוקר)	
410,881	55,703	355,178
2,098	284	1,814
422	76	346
<u>413,401</u>	<u>56,063</u>	<u>357,338</u>
99,505	9,161	90,344
256,540	22,953	233,587
7,185	5,096	2,089
8,710	410	8,300
<u>371,940</u>	<u>37,620</u>	<u>334,320</u>
41,461	18,443	23,018
(249)	(42)	(207)
<u>41,212</u>	<u>18,401</u>	<u>22,811</u>

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
הוצאות
עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
רווח לפני מסים על ההכנסה
הפסד אקטוארי
סך כל הרווח כולל לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
26,442	10,188	16,254
(38)	(15)	(23)
20	8	12
<u>26,424</u>	<u>10,181</u>	<u>16,243</u>
5,640	5,640	-
10,398	3,833	6,565
2,260	-	2,260
129	6	123
<u>18,427</u>	<u>9,479</u>	<u>8,948</u>
7,997	702	7,295
(22)	(9)	(13)
<u>7,975</u>	<u>693</u>	<u>7,282</u>

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול, נטו
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות
עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות**רווח לפני מסים על ההכנסה****הפסד אקטוארי****סך כל הרווח כולל לפני מסים על ההכנסה**

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
26,834	10,241	16,593
211	80	131
76	33	43
<u>27,121</u>	<u>10,354</u>	<u>16,767</u>
4,734	4,734	-
8,734	4,533	4,201
2,548	-	2,548
367	-	367
<u>16,383</u>	<u>9,267</u>	<u>7,116</u>
10,738	1,087	9,651
(18)	(11)	(7)
<u>10,720</u>	<u>1,076</u>	<u>9,644</u>

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות
עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות**רווח לפני מסים על ההכנסה****הפסד אקטוארי****סך כל הרווח כולל לפני מסים על ההכנסה**

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
12,976	4,861	8,115
185	73	112
-	-	-
13,161	4,934	8,227
1,429	1,429	-
4,149	1,145	3,004
1,130	-	1,130
72	6	66
6,780	2,580	4,200
6,381	2,354	4,027
(22)	(9)	(13)
6,359	2,345	4,014

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות
עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד אקטוארי**סך כל הרווח כולל לפני מסים על ההכנסה**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
13,667	5,234	8,433
97	37	60
39	17	22
13,803	5,288	8,515
1,983	1,983	-
4,792	2,453	2,339
1,274	-	1,274
197	-	197
8,246	4,436	3,810
5,557	852	4,705
(10)	(6)	(4)
5,547	846	4,701

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול, נטו
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות
עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד אקטוארי**סך כל הרווח כולל לפני מסים על ההכנסה**

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
55,703	21,421	34,282
284	109	175
76	33	43
<u>56,063</u>	<u>21,563</u>	<u>34,500</u>
9,161	9,161	-
22,953	11,857	11,096
5,096	-	5,096
410	11	399
<u>37,620</u>	<u>21,029</u>	<u>16,591</u>
18,443	534	17,909
(42)	(25)	(17)
<u>18,401</u>	<u>509</u>	<u>17,892</u>

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות**הוצאות**

עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות**רווח לפני מסים על ההכנסה****הפסד אקטוארי****סך כל הרווח הכולל לתקופה
לפני מסים על ההכנסה**

ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב:

יתרה להפחתה ליום			הפחתה			מוניטין בסיס לקוחות מותג תוכנות סה"כ
31 בדצמבר		30 ביוני	שנצברה		עלות	
2019	2019	2020	שנצברה	תוספות	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
1,064,891	1,064,891	978,886	86,005	-	1,064,891	
39,321	42,818	36,593	542,066	-	578,659	
220	313	198	15,717	-	15,915	
14,433	12,140	13,373	33,563	3,584	43,352	
<u>1,118,865</u>	<u>1,120,162</u>	<u>1,029,050</u>	<u>677,351</u>	<u>3,584</u>	<u>1,702,817</u>	

א. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים לא מוגדר

פעילות הגמל

בהמשך לאמור בביאור 1 ג' לעיל, בחנה החברה את השווי בר ההשבה של הנכסים הבלתי מוחשיים המיוחסים לפעילות הגמל ליום 31 במרס 2020. הבחינה בוצעה על ידי מעריך שווי בלתי תלוי, והתבססה על שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש מוערכות.

בהערכת השווי ליום 31 במרס 2020, שיעור הצמיחה הפרמננטי נקבע על ידי מעריך השווי על 2.0% (בדומה לשיעור ליום 31 בדצמבר 2019) ושיעור ההיוון לאחר מס נקבע על 8.5% (בדומה לשיעור ליום 31 בדצמבר 2019). בהתאם להערכת השווי הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים ליום 31 במרס 2020 נמוך מערכה בדוחות הכספיים, ומסתכם לסך של 732.1 מיליון ש"ח, ולכן הוכר הפסד מירידת ערך בסך של 86 מיליון ש"ח, אשר נכלל בסעיף הוצאות אחרות. במקביל הוקטנה ההתחייבות בגין מסים נדחים בסך של כ- 29.4 מיליון ש"ח.

ב. ירידת ערך הוצאות רכישה נדחות

החברה בחנה את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות בפנסיה החדשה ליום 31 במרס 2020 ובהתאם רשמה ירידת ערך בסך של 1,574 אלפי ש"ח לפני מס.

ביאור 6 - הון ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

ביאור 6 - הון ודרישות הון (המשך)

ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב- 2012 (להלן: "תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		הון עצמי קיים
	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון (א)(ב)
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	עודף
778,525	763,311	743,851	
126,742	125,396	115,697	
651,783	637,915	628,154	

2019	2020	הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	היקף הנכסים המנוהלים
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	הוצאות שנתיות
		סך הכל
		הקלה בגין קרן פנסיה ותיקה
		סך הכל הסכום הנדרש
45,380	44,357	42,706
84,570	84,117	76,342
129,950	128,474	119,048
(3,208)	(3,078)	(3,351)
126,742	125,396	115,697

(ב) בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך הנכסים המנוהלים ושיעור מסך הוצאות שנתיות, בכפוף לעמידה בהון עצמי מינימלי.

בנוסף לכך נקבעו, במסגרת התקנות, כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסמו בחודש אפריל 2012 ("תקנות ההשקעה"). יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות, במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וכן בשל עריכת ביטוח בסכום עודף על הנדרש בהוראות הדין.

(ג) בתקנות כללי ההשקעה נקבעו בין השאר כללים להשקעות חברה מנהלת לרבות אופן השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. בהתאם לתקנות, חברה מנהלת תחזיק בנכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה ("דרישת הנזילות"). כמו כן, הוטלו הגבלות על אופן השקעת ההון העצמי המזערי כגון מגבלת השקעה בתאגיד מסוים והלוואות ליחיד, מגבלת השקעה בקבוצת תאגידיים, מגבלת השקעה באופציות וחוזים עתידיים, במקרקעין ועוד.

נכון למועד הדוח הכספי, החברה עומדת בהוראות התקנות, כאמור, לרבות עמידה בכללי השקעת ההון ובכללי דרישת הנזילות.

(ד) הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 30 ביוני 2020	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
<u>146,665</u>	<u>146,861</u>

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ליום 30 ביוני 2019	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
<u>197,225</u>	<u>196,645</u>

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2019	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(מבוקר)	
<u>196,634</u>	<u>196,759</u>

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ב. היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השונות בהיררכיה, ראה ביאור 2' בדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 30 ביוני 2020			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
(בלתי מבוקר)			
59,441	-	-	59,441
7,882	-	-	7,882
<u>67,323</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67,323</u>

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:
אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות

ליום 30 ביוני 2019			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
(בלתי מבוקר)			
52,396	-	-	52,396
11,603	-	-	11,603
<u>63,999</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>63,999</u>

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:
אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן

ליום 31 בדצמבר 2019			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
		אלפי ש"ח (מבוקר)	
60,490	-	-	60,490
11,363	-	-	11,363
71,853	-	-	71,853

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:
 אג"ח ממשלתיות
 אג"ח קונצרניות

ביאור 8 - התחייבויות תלויות

להלן פרטים על שינויים מהותיים בהתחייבויות התלויות ובהפרשות שחלו בתקופת הדיווח:

- א. בהמשך לאמור בביאור 25א' (1) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 בדצמבר 2019 הגיש המבקש את תגובתו לתשובת החברה. ביום 17 במאי 2020 ניתנה החלטת רשמת בית המשפט העליון, בה התקבלה טענת החברה כי הערעור שהוגש יסווג כערעור בזכות. ביום 8 ביוני 2020 הגיש התובע ערעור על החלטת הרשמת. הערעור הוגש באיחור של יום אחד, ולכן הגישה החברה בקשה לסילוק הערעור על הסף. ביום 29 ביוני 2020 קבע בית המשפט העליון (כב' השופט מינץ) כי הערעור יסולק על הסף, בשל האיחור בהגשתו, ובין היתר קבע כי סיכויי הערעור אינם גבהים. סיכויי הערעור על הקביעה לפיה בוטל פסק הדין הקודם שנתן תוקף להסדר הפשרה טובים. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, סיכויי הערעור על ההחלטה לאשר את התביעה כייצוגית אינם ניתנים להערכה כרגע (לרבות ובייחוד כשהם מותנים בשאלת ביטולו של פסק הדין). כמו כן, לא ניתן להעריך את הסיכויים של התביעה הייצוגית להתקבל, ככל שהליכי הערעור האמורים יידחו ותתנהל תביעה ייצוגית בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 24 ביוני 2019.
- ב. בהמשך לאמור בביאור 25א' (2) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 12 בפברואר 2020 פורסם הסדר הפשרה בשני עיתונים יומיים. ביום 12.6.2020 ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה, מבלי שהוגשו התייחסויות היועץ המשפטי לממשלה, מנהל בתי המשפט והרשות לניירות ערך וכן מבלי שהוגשו הודעות פרישה של חברי הקבוצה או התנגדויות מקרב הציבור. בהתאם לפסק הדין, ביום 9.7.2020 הוגשו לבית המשפט נוסחים של הודעות לפרסום בעיתונות ובאתר האינטרנט של החברה. בו ביום ניתנה החלטה המאשרת את הנוסחים שהוגשו. ביום 14.7.2020 פורסמה ההודעה השנייה על אישור הסדר הפשרה בשני עיתונים יומיים והציבור נקרא לעשות שימוש באתר ייעודי שהוקם על ידי החברה לצורך בירור הזכאות לפיצוי במסגרת הסדר הפשרה. האתר הייעודי צפוי לפעול 120 ימים ממועד פרסום ההודעה השנייה, וזאת עד ליום 11.11.2020. הפיצוי לזכאים ישולם בתוך 250 ימים ממועד פרסום ההודעה השנייה, וזאת לא יאוחר מיום 21.3.2021.
- ג. בהמשך לאמור בביאור 25א' (5) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 4.2.2020 קיבל בית המשפט את בקשת הצדדים מיום 6.8.2019 והודעתם מיום 18.9.2019 בדבר השהיית המועד להגשת סיכומים, בעקבות הפניית התיק להליך גישור והתחלת הצדדים בניסוח הסדר פשרה. מאז הצדדים מעדכנים את בית המשפט, מפעם לפעם, על התקדמות מגעי הפשרה והגישור. בהודעת העדכון האחרונה ביקשו הצדדים לעדכן את בית הדין ביום 31.7.2020 בנוגע להתקדמות הגישור. ביום 5.7.2020 קיבל בית הדין את בקשת הצדדים.
- ד. בהמשך לאמור בביאור 25א' (8) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 29.1.2020 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה מטעם הצדדים. בהתאם להסכמות הצדדים, החברות ישיבו לציבור 75% מדמי הטיפול שנגבו, כאשר הסכום שעל פסגות להשיב הוא 533,249.25 ₪. בנוסף, הוסכם כי שיעור הגמול למבקשים ושכ"ט עו"ד יהיה בגובה של 15% (לא כולל מע"מ) מסכום ההחזר של כל חברה. ביום 18.2.2020 ניתנה החלטת בית המשפט בעניין הסדר הפשרה, לפיה יש להעביר את הסדר הפשרה לקבלת תגובות היועץ המשפטי לממשלה והתנגדויות וכן לפרסם את ההסדר. ביום 9.3.2020 פורסם הסדר הפשרה בשני עיתונים יומיים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם ניתנה החלטה המאשרת את הסדר הפשרה.

ביאור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. ביום 21.4.2020 התקבל בחברה כתב תביעה בתיק ת"צ 9099-04-20 ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית נגד החברה ובנק הפועלים, כפי שהוגשו לביה"ד האזורי לעבודה בתל אביב-יפו. עניינה של התביעה הינו בטענה כי החל מתחילת שנת 2006 אירעו לכאורה מקרים בהם סווגו מחדש, ללא אישור ו/או ידיעת עמיתים ובניגוד להוראות הדין, הפקדות שהתקבלו לפני תאריך 31.12.2005, כהפקדות שהתקבלו לאחר מועד זה ובכך הורחק למעשה מועד נזילות הכספים, הוארכו שנות החיסכון ונגבו לכאורה דמי ניהול בתקופה זו שלא כדין. ביום 7.6.2020, לאחר שבנק הפועלים הציג בפני התובע אסמכתא לביצוע הפקדה לאחר תאריך ה- 31.12.2005, הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות המבקש מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 8.6.2020 אישר ביה"ד את הסתלקות התובע מהבקשה והתובענה נמחקה ללא צו להוצאות.

ו. ביום 10.5.2020 התקבל בחברה כתב תביעה בתיק ת"צ 36425-04-20 ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית נגד החברה וכנגד חברות מנהלות נוספות, כפי שהוגשו לביהמ"ש המחוזי בתל אביב-יפו. עניינה של התביעה הינו גבייה לכאורה שלא כדין של תשלומים על ידי רשות האכיפה והגבייה והעברתם שלא כדין לחברה ולחברות המנהלות האחרות. בשלב זה, התביעה אינה מוערכת בסכום כלשהו, למעט בשל תביעתו האישית של התובע המסתכמת בסך של 340 ש"ח. החברה עודנה בוחנת את טענות כתב התביעה והבקשה. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ואת סיכויי התביעה עצמה להתקבל (ככל שתאושר כייצוגית).

ז. ביום 18.5.2020 התקבל בחברה כתב תביעה בתיק ת"צ 22866-05-20 ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית נגד החברה וכנגד חברות מנהלות נוספות, כפי שהוגשו לביהמ"ש המחוזי בתל אביב-יפו. עניינה של התביעה הינו אופן חישוב שגוי לכאורה של חבות מס בגין הפרשות של עמיתים בקרנות השתלמות שבניהול הנתבעות.

ביום 29.6.2020 התקבלה החלטת בית המשפט הנכבד כי בטרם תוגש עמדת המשיבות לבקשה לאשר התביעה כתובענה ייצוגית, יגישו המבקשים את עמדתם לגבי האופן בו הוגשה הבקשה, תוך התייחסות לאמור בהחלטה כי על פניו נראה כי ניהול ההליך כמבוקש לא יתרום לניהול עניינה של הקבוצה שבשמה הוגשה התביעה בדרך הטובה ביותר, כל שכן היעילה, ויהיה בו כדי לסרב את ההליך ולהקשות עד מאוד על ניהולו. המבקשים נדרשו להגיש את עמדתם תוך 14 ימים מועד ההחלטה. המשיבות נדרשו להגיש את עמדתן 14 ימים לאחר מכן, כאשר למבקשים זכות תגובה תוך 7 ימים לאחר הגשת עמדת המשיבות.

ביום 13.7.2020 התקבלה החלטת בית המשפט, בהמשך לבקשת הצדדים להארכת המועד להגשת התייחסות להחלטת ביהמ"ש מיום 29.6.2020, לאשר ארכה בת 10 ימים למבקשים לשם הגשת התייחסותכם, כך שתוגש עד ליום 23.7.2020, ובהתאם, לאשר להאריך את פרק הזמן להגשת עמדת המשיבות ל- 24 ימים (במקום 14 ימים) ממועד הגשת התייחסות המבקשים.

ביום 23.7.2020 הוגשה עמדת המבקשים. ביום 26.7.2020 התקבלה החלטת ביהמ"ש הנכבד לפיה בטרם ביהמ"ש יתייחס באופן ענייני לטיעוני המבקשים, כפי שפורטו בעמדתם, יש לקבל את עמדת המשיבים לבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ורק לאחר מכן לקיים דיון בסוגיית אופן ניהול ההליך מרובה הצדדים. בהתאם, על המשיבים להגיש תשובה לבקשה, תוך התייחסות לאופן ניהול ההליך, בתוך 90 יום ממועד ההחלטה. תגובה לתשובה תוגש תוך 30 יום לאחר מכן. קדם משפט נקבע ליום 23.12.2020.

בשלב זה, התביעה אינה מוערכת בסכום כלשהו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה עודנה בוחנת את טענות כתב התביעה והבקשה, וכן את עמדת המבקשים בשאלת אופן ניהול ההליך, ולא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ואת סיכויי התביעה עצמה להתקבל (ככל שתאושר כייצוגית).

ביתר ההליכים והתביעות המתוארים בביאור 24 בדוחות הכספיים השנתיים לא חל שינוי מהותי בתקופת הדיווח.

תביעות ייצוגיות

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות לעיל, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגיות תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר כי טענות ההגנה של החברה ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

ביאור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

תביעות ייצוגיות (המשך)

הסכום הנתבע	
מיליוני ש"ח	כמות תביעות
3,980	2
1,436	7

תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית :

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות :

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה, כמפורט לעיל, ליום 30 ביוני 2020 מסתכם בסך של כ-67,347 אלפי ש"ח (החברה זכאית להשתתפות מגורמים שונים בהתייחס לסכום ההפרשה) ובסך של כ- 69,604 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019.

ככלל קיימת חשיפה אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרים פנסיוניים ארוכי טווח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטורים והנחיות של הממונה בחוזרים שהינם בתוקף ובטיטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהן וכן בביקורות של רשויות רגולטוריות, ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים שחלקם בעלי השלכות כספיות, תפעוליות ומשפטיות.

ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. בחודשים מרס ומאי 2020 אישרו האורגנים המוסמכים של החברה ושל פסגות קרנות נאמנות בע"מ, חברה אחות של החברה (להלן: "פסגות קרנות"), כי פסגות קרנות תשלם לחברה סך של 4,286 אלפי ש"ח, וזאת כפיצוי בגין נזקים שנגרמו לטענת החברה עקב מצגים שנתנה לה פסגות קרנות במסגרת הרפורמה בתעודות סל והתבררו כשגויים, ובכפוף לחתימת החברה על כתב ויתור לסילוק מלא וסופי של כל טענות החברה כנגד פסגות קרנות בנושא. סכום הפיצוי נקבע לאחר בדיקה שערכה החברה באמצעות יועציה החיצוניים.

ב. ביום 13 במאי 2020 הודיעה הגבי' יפעת מזרחי על כוונתה לסיים את תפקידה כמנכ"לית החברה, וזאת בתום תקופת ההודעה המוקדמת לפי ההסכם בינה לבין החברה.

ג. ביום 5 ביולי 2020 הדירקטוריון אישר את מינויו של קובי סבן כמנכ"ל החברה, בכפוף לאישור רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובתוקף ממועד האישור כאמור.